

LionGlobal China A-Shares Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Juni 2024

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Historische Ausschüttungen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben.....	18
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	21

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	Lion Global Investors Limited 65 Chulia Street # 18-01 / OCBC Centre SG-49513 Singapur
Anlageberater	Impact Asset Management GmbH Stella-Klein-Löw-Weg 15 AT-1020 Wien
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
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 Halbjahresbericht des **LionGlobal China A - Shares Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 122.22 auf USD 125.99 gestiegen. Die Performance betrug 3.08%. Es befanden sich 119'000 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 119.47 auf EUR 126.79 gestiegen. Die Performance betrug 6.13%. Es befanden sich 106'310 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 124.50 auf EUR 132.45 gestiegen. Die Performance betrug 6.38%. Es befanden sich 97'909 Anteile im Umlauf.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den LionGlobal China A - Shares Fund auf EUR 40.4 Mio.

MARKTÜBERSICHT

Der chinesische Markt für A-Aktien begann das Jahr 2024 schwach, und der CSI300 erreichte Anfang Februar 2024 vor dem chinesischen Neujahrsfest einen Tiefstand. Die Stimmung der Anleger war schlecht, und der starke Rückgang der Märkte, insbesondere der Indizes für kleine und mittelgroße Unternehmen, war teilweise auf die Auflösung von Derivaten zurückzuführen. Die Regulierungsbehörden griffen mit einer Reihe von Maßnahmen ein, um den Rückgang aufzuhalten, darunter Handelsbeschränkungen und ein hartes Vorgehen gegen Marktmanipulationen beim Insiderhandel. Staatliche Fonds unterstützten den Markt durch den Kauf von börsengehandelten Fonds, während eine große Zahl von A-Aktien-Unternehmen Aktienrückkäufe ankündigte.

Im März 2024 fand die jährliche politische Sitzung der "Zwei Sitzungen" statt, und das BIP-Ziel für 2024 wurde auf "rund 5 %" festgelegt. Dies entspricht zwar weitgehend den Erwartungen, wird aber als schwer zu erreichen angesehen und erfordert mehr Unterstützungsmaßnahmen seitens der Regierung. Unter den wichtigsten Aufgaben der Regierung für 2024 steht nun die Modernisierung der Industrie ganz oben auf der Liste, wobei der Schwerpunkt auf neuen Produktivkräften liegt. Nach den "Zwei Sitzungen" wurden weitere politische Maßnahmen angekündigt. Zu den wichtigsten Ankündigungen gehörten die Kapitalmarktinitiativen des Staatsrats, die auf eine Verbesserung der Onshore-Kapitalmärkte abzielen, und die Erklärung des Politbüros über die Prüfung von Maßnahmen zum Abbau von Wohnungsbeständen. Darüber hinaus wird das Politbüro die Emission spezieller langfristiger Staatsanleihen beschleunigen, damit Projekte vorangetrieben werden können, und gleichzeitig die Unterstützung für Innovation und industrielle Modernisierung bekräftigen. Trotz der verschiedenen angekündigten Maßnahmen blieb die Binnenwirtschaft schwach, während die Exporte ein Lichtblick blieben.

Der Fonds stieg in dem am 30. Juni 2024 endenden Halbjahr um 6,4%* und übertraf damit die Benchmark um 3,8%*. Der Sektor Werkstoffe trug am meisten zur Wertsteigerung des Portfolios bei, da die steigenden Rohstoffpreise und ihre Dividendenrenditen die Performance begünstigten. Die wichtigsten Titel, die zur Performance beitrugen, waren die Rohstoffproduzenten Zijin Mining und Aluminum Corporation of China. Der Sektor Informationstechnologie leistete einen weiteren positiven Beitrag, da Aktien, die sich mit dem Thema künstliche Intelligenz befassen, gut abschnitten. Der Finanzsektor schmälerte die Performance am meisten, da der Fonds untergewichtet war, während Finanztitel aufgrund ihrer hohen Dividendenrenditen gut abschnitten.

MARKTAUSBLICK

Die Weltwirtschaft weist ein stetiges Wachstum auf, und die Märkte warten auf den Zeitpunkt der ersten Zinssenkung durch die US-Notenbank. In den nächsten Monaten wird auch der politische Wahlkampf im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahlen im November stattfinden. Die Kritik an China könnte zunehmen und von den Medien hochgespielt werden.

Die Binnenwirtschaft in China ist nach wie vor schwach, was die Notwendigkeit wirksamerer Konjunkturmaßnahmen unterstreicht. Die bisher eingeleiteten Maßnahmen im Immobilienbereich haben den Markt nicht umkehren können, und auch die Maßnahmen zur Modernisierung von Ausrüstungen und Geräten haben nur langsam zu einer Verbesserung des Volumens geführt. Die Märkte befinden sich in einer Konsolidierungsphase, die wahrscheinlich eine Neuausrichtung der Erwartungen in Bezug auf die Wachstumsaussichten und die Wirksamkeit der Konjunkturmaßnahmen widerspiegelt. Die politischen Entscheidungsträger müssen mehr Dringlichkeit zeigen, um die Inlandsnachfrage zu stützen, damit das schwache Vertrauen überwunden werden kann.

Wir erwarten in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 mehr Volatilität an den Märkten. In China könnte es weitere Stimulierungsmaßnahmen geben, um sicherzustellen, dass das Wachstumsziel von "rund 5 %" erreicht wird. Die Fokussierung auf die Selbstversorgung in der Lieferkette sowie die technologische und industrielle Aufwertung dürfte sich für ausgewählte Unternehmen in diesen Sektoren positiv auswirken. Viele chinesische Unternehmen haben angesichts der schwachen Binnenkonjunktur Anlagen außerhalb Chinas errichtet oder ihre Exporte gesteigert, aber die zunehmenden Handelsspannungen könnten einige Exportengagements gefährden.

* Die Renditen werden auf der Basis wiederangelegter Dividenden, ohne Gebühren, in EUR berechnet.

Lion Global Investors Limited, Asset Manager

Vermögensrechnung

	28. Juni 2024 EUR	30. Juni 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	3'363'335.91	3'290'008.12
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	37'264'417.91	43'373'204.30
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	2'196.39	7'877.83
Gesamtfondsvermögen	40'629'950.21	46'671'090.25
Verbindlichkeiten	-187'182.64	-212'856.80
Nettofondsvermögen	40'442'767.57	46'458'233.45

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 28.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	1'010'326.01	1'098'536.14
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	793.58	353.62
Ertrag Bankguthaben	3'785.60	5'487.17
Sonstige Erträge	9'709.51	4'006.25
Einkauf laufender Erträge (ELE)	152.34	-4'331.51
Total Ertrag	1'024'767.04	1'104'051.67
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	230'500.30	301'167.18
Verwahrstellengebühr	33'800.12	43'454.85
Revisionsaufwand	8'818.95	5'011.47
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	58'731.30	73'241.13
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'949.13	-241.48
Total Aufwand	327'901.54	422'633.15
Nettoertrag	696'865.50	681'418.52
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'426'549.64	-996'755.72
Realisierter Erfolg	-1'729'684.14	-315'337.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'110'355.24	-6'315'867.32
Gesamterfolg	2'380'671.10	-6'631'204.52

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	41'229'143.39
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-3'167'046.92
Gesamterfolg	2'380'671.10
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40'442'767.57

Anzahl Anteile im Umlauf

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	97'909
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode	97'909
---	---------------

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	106'443
Neu ausgegebene Anteile	258
Zurückgenommene Anteile	-391

Anzahl Anteile am Ende der Periode	106'310
---	----------------

LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	147'640
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-28'640

Anzahl Anteile am Ende der Periode	119'000
---	----------------

Kennzahlen

LionGlobal China A - Shares Fund	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	40'442'767.57	41'229'143.39	52'908'177.41
Transaktionskosten in EUR	40'960.60	83'723.77	70'157.12
<hr/>			
LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	12'968'439.42	12'190'112.06	15'527'949.95
Ausstehende Anteile	97'909	97'909	99'059
Inventarwert pro Anteil in EUR	132.45	124.50	156.75
Performance in %	6.38	-20.57	-24.16
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	32.45	24.50	56.75
OGC/TER 1 in %	1.49	1.48	1.46
<hr/>			
LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	13'479'157.74	12'717'035.79	16'615'569.78
Ausstehende Anteile	106'310	106'443	109'900
Inventarwert pro Anteil in EUR	126.79	119.47	151.19
Performance in %	6.13	-20.98	-24.55
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	26.79	19.47	51.19
OGC/TER 1 in %	2.00	1.98	1.96
<hr/>			
LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	14'992'489.79	18'044'334.38	22'185'999.28
Ausstehende Anteile	119'000	147'640	149'201
Inventarwert pro Anteil in USD	125.99	122.22	148.70
Performance in %	3.08	-17.81	-28.77
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	25.99	22.22	48.70
OGC/TER 1 in %	1.49	1.48	1.46

Kennzahlen

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.

Historische Ausschüttungen

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CNH	Aier Eye Hospital Group -A- CNE100000GR6	0.00	0.00	373'603.00	10.37	495'323	1.22%
CNH	Alum Corp CNE1000000T0	162'500.00	332'900.00	1'115'500.00	7.67	1'093'867	2.70%
CNH	Bank of China -A- CNE000001N05	711'700.00	0.00	711'700.00	4.64	422'196	1.04%
CNH	Baoshan Iron & Steel -A- CNE0000015R4	128'400.00	0.00	1'219'900.00	6.68	1'041'838	2.58%
CNH	Beijing Roborock Technology Rg CNE100003R80	11'747.00	0.00	11'747.00	394.45	592'405	1.46%
CNH	BYD Company Rg CNE100001526	0.00	7'600.00	24'200.00	251.43	777'915	1.92%
CNH	CGN Power-A Rg CNE100003N43	0.00	478'600.00	1'249'400.00	4.65	742'769	1.84%
CNH	China Construction Bank -A- CNE100000742	138'100.00	0.00	1'040'000.00	7.43	987'920	2.44%
CNH	China Merchants Bank -A- CNE000001B33	0.00	0.00	420'881.00	34.35	1'848'355	4.57%
CNH	China Shenhua -A- CNE100000767	63'000.00	96'800.00	102'200.00	44.58	582'493	1.44%
CNH	China Tourism CNE100000G29	0.00	0.00	32'400.00	62.78	260'055	0.64%
CNH	CITIC Securities -A- CNE000001DB6	0.00	0.00	505'855.00	18.32	1'184'816	2.93%
CNH	Contemporary Ampere Technology Re CNE100003662	17'400.00	0.00	86'100.00	180.88	1'991'100	4.92%
CNH	COSCO SHIPPING Energy Transportation Rg CNE000001BD6	58'800.00	278'600.00	163'600.00	15.68	327'966	0.81%
CNH	East Money Information -A- CNE100000MD4	69'800.00	0.00	503'519.00	10.61	683'016	1.69%
CNH	ENN Natural Gas Rg CNE000000DG7	0.00	76'100.00	202'600.00	20.90	541'359	1.34%
CNH	Flat Glass Group -A- Rg CNE100003HV0	0.00	96'400.00	92'400.00	20.19	238'511	0.59%
CNH	Foxconn Industrial Internet CNE1000031P3	278'900.00	0.00	278'900.00	27.53	981'644	2.43%
CNH	Fuyao Glass Group -A- CNE000000230	64'400.00	0.00	64'400.00	48.13	396'279	0.98%
CNH	Hangzhou Tigermed Consulting Rg CNE100001KV8	48'400.00	85'000.00	17'000.00	48.83	106'129	0.26%
CNH	IEIT SYSTEMS Rg CNE0000012M2	106'400.00	0.00	106'400.00	36.54	497'061	1.23%
CNH	Industrial Bank -A- CNE000001QZ7	0.00	0.00	297'700.00	17.70	673'677	1.67%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CNH	Inner Mongolia -A- CNE000000JP5	0.00	0.00	319'400.00	25.96	1'060'081	2.62%
CNH	Kweichow Moutai -A- CNE0000018R8	0.00	1'800.00	11'131.00	1'474.31	2'098'082	5.19%
CNH	Luxshare Precision -A- CNE100000TP3	0.00	0.00	259'300.00	39.50	1'309'480	3.24%
CNH	Midea Group Co -A- CNE100001QQ5	0.00	46'500.00	140'467.00	64.80	1'163'721	2.88%
CNH	NAURA Technology Group Rg CNE100000ML7	0.00	5'100.00	19'800.00	321.40	813'599	2.01%
CNH	PetroChina -A- CNE1000007Q1	147'000.00	404'700.00	745'400.00	10.37	988'252	2.44%
CNH	Ping An Bank Co -A- CNE000000040	0.00	0.00	393'900.00	10.20	513'672	1.27%
CNH	Ping An Insurance -A- CNE000001R84	30'700.00	0.00	317'221.00	41.56	1'685'532	4.17%
CNH	Poly Developments and Holdings Group CNE000001ND1	0.00	0.00	505'100.00	8.80	568'276	1.41%
CNH	Postal Savings Bank of China Rg CNE100003PZ4	811'700.00	1'084'400.00	811'700.00	5.09	528'217	1.31%
CNH	Proya Cosmetics -A- CNE100002TP9	6'600.00	25'200.00	35'976.00	111.51	512'892	1.27%
CNH	Shanghai International Airport -A- CNE000000V89	0.00	53'200.00	96'800.00	32.40	400'977	0.99%
CNH	Shenzhen Envicool Technology Rg CNE100002CC3	109'779.00	0.00	339'209.00	21.49	931'973	2.30%
CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Rg CNE100003G67	0.00	0.00	11'600.00	292.28	433'467	1.07%
CNH	Sieyuan Electric Rg CNE000001KM8	72'600.00	0.00	72'600.00	67.22	623'928	1.54%
CNH	Sungrow Power Supply Rg CNE1000018M7	7'360.00	0.00	25'760.00	62.32	205'245	0.51%
CNH	Venustech Group -A- CNE100000QJ2	0.00	99'100.00	102'200.00	17.34	226'568	0.56%
CNH	Weichai Power -A- CNE1000000D4	123'300.00	0.00	556'400.00	16.32	1'160'932	2.87%
CNH	Will Semiconductor CNE100002XM8	0.00	0.00	67'965.00	99.84	867'540	2.15%
CNH	Wuliangye Yibin -A- CNE000000VQ8	55'900.00	0.00	55'900.00	128.64	919'364	2.27%
CNH	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A- CNE100000L55	44'600.00	0.00	163'000.00	35.25	734'592	1.82%
CNH	Zhongji Innolight -A- Rg CNE100001CY9	54'740.00	0.00	54'740.00	138.53	969'501	2.40%
CNH	Zijin Mining Group Rg CNE100000B24	466'100.00	112'700.00	665'900.00	17.65	1'502'634	3.72%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CNY	Eastroc Beverage Rg CNE100005576	0.00	0.00	14'600.00	215.75	404'620	1.00%
						37'089'836	91.71%
Wandelanleihe							
CNY	0.200% Industrial Bank 27.12.2027	0.00	0.00	1'256'000.00	108.21	174'582	0.43%
						174'582	0.43%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						37'264'418	92.14%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						37'264'418	92.14%
EUR	Kontokorrentguthaben					3'363'336	8.32%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					2'196	0.01%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						40'629'950	100.46%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-187'183	-0.46%
NETTOFONDSVERMÖGEN						40'442'768	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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CNH	CENTRE TESTING -A- CNE100000GV8	0	164'900
CNH	Chacha Food CNE1000010Q5	0	88'300
CNH	China Oilfield Services -A- Rg CNE100000759	0	301'700
CNH	Eastroc Beverage Rg CNE100005576	14'600	0
CNH	Estun Automation -A- CNE100001X35	0	241'600
CNH	Ganfeng Lithium Rg CNE100000SF6	127'800	245'320
CNH	Hangzhou Hikvision -A- CNE100000PM8	0	100'030
CNH	Hengli Hydraulik -A- CNE1000019R4	0	100'480
CNH	Longshine Technology Group Rg CNE1000034B7	0	267'700
CNH	Montage Technology -A- CNE100003MN7	15'188	111'007
CNH	NARI Technology -A- Rg CNE000001G38	0	335'760
CNH	OPT Machine Version Tech Rg CNE100005XZ3	0	34'492
CNH	Tsingtao Brewery-A- Rg CNE0000009Y3	0	51'700
CNY	IEIT SYSTEMS Rg CNE0000012M2	80'000	80'000
CNY	Zhongji Innolight -A- Rg CNE100001CY9	18'600	18'600
HKD	WuXi XDC Cayman Rg KYG9808A1058	0	132

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.01.2024	EUR	CNH	130'000.00	1'026'064.00
16.01.2024	CNH	EUR	1'026'064.00	130'000.00

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.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	LionGlobal China A-Shares Fund		
Anteilsklassen	-EUR-I-	-EUR-R-	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI0280427241	LI0280427258	LI0280427266
Liberierung	1. September 2015	1. September 2015	1. September 2015
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2015		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	max. 5%	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%	max. 1.5%	max. 1%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.175% 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	LGCHAEI LE	LGCHAER LE	LGCHAUI LE
Telekurs	28042724	28042725	28042726

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CHF	0.9629	CHF	1	=	EUR	1.0386
	EUR	1	=	CNH	7.8217	CNH	1	=	EUR	0.1278
	EUR	1	=	CNY	7.7850	CNY	1	=	EUR	0.1285
	EUR	1	=	HKD	8.3675	HKD	1	=	EUR	0.1195
	EUR	1	=	USD	1.0713	USD	1	=	EUR	0.9335
Vertriebsländer										
Private Anleger		LI, DE, AT, CH								
Professionelle Anleger		LI, DE, AT								
Qualifizierte Anleger		CH								
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		Bank of China Limited, 100818 Peking								
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 unzumutbar 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse 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 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 Aufwendungserstattungen 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 österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

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 Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) 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.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen 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.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.



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