

Felis Asia Convertible Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	25
Weitere Angaben	29
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	32
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	34

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	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
Promoter	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 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 Jahresbericht des **Felis Asia Convertible Bond Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 971.11 auf CHF 969.25 gesunken und reduzierte sich somit um 0.19%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'317.49 auf CHF 1'320.23 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.21%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Felis Asia Convertible Bond Fund auf CHF 13.8 Mio. und es befanden sich 3'911 Anteile der Anteilsklasse -A- und 7'569 Anteile der Anteilsklasse -I- im Umlauf.

Rückblick 2023

Die Strategie, an den hochrentierenden Wandelanleihen festzuhalten, zahlte sich im 1. Quartal aus. Trotz steigender US Zinsen erholten sich die überverkauften High Yield Wandler innert kürzester Zeit.

Die für die Bondkomponente wichtigen Riskfree Zinsen erlebten eine wahre Berg- und Talfahrt. Die 10-jährigen US-Treasury Bond Renditen stiegen von 3.5% auf 5% um das Jahr bei 3.86% zu schliessen.

Leider enttäuschte China über das ganze Jahr auf breiter Front. Die von vielen Marktteilnehmern erwartete wirtschaftliche Erholung blieb weitgehend aus. Faktoren, die dazu beitrugen, waren unter anderem die anhaltende Krise im chinesischen Immobilienmarkt und die zu zögerlichen Massnahmen der Regierung. Dies mündete in die dadurch verursachte Unwilligkeit der chinesischen Haushalte, ihre rekordhohen Ersparnisse in den Konsum fliessen zu lassen. Dies wird erst passieren, wenn sich die Situation im Immobiliensektor geklärt haben wird.

Die Inflation in China sank 2023 von +2.1% auf -0.5% im November und widerspiegelt den momentan schlingernden Wirtschaftskurs. Die People's Bank of China, als einzige wichtige Zentralbank weltweit, senkte die Schlüsselzinsen, von 2.75% auf 2.50%.

Der Fonds vergleicht sich nicht mit einem Referenzindex. Die Jahresperformance der wichtigsten asiatischen Aktienindices: Taiwan +27%, Topix +25%, Korea und Indien +19%, Australien +8%, Singapur blieb unverändert, Malaysia -3%, Hang Seng Tech Index -9%, China A Shares -11%, Hang Seng -14%, und Thailand -15%.

Japanische Unternehmen haben den Wandelanleihenmarkt zur Refinanzierung wiederentdeckt. Es wurden JPY 500 Mia. oder US\$ 3.6 Mia emittiert. Dies vor dem Hintergrund, dass die Minuszinspolitik der Bank of Japan sich dem Ende nähern könnte und 2024 die Zinsen wieder positiv sein könnten.

Der Prospekt des Fonds wurde geändert, so dass neu auch in japanische Wandler investiert werden kann. Im Fonds wurde die Japan Quote kontinuierlich aufgebaut.

Auch in Asien ex-Japan wurden viele Neuemissionen getätigt und zwar in einem Umfang von US\$ 6.8 Mia. Es wurden, auch für Investment Grade Namen, wieder erfreulich hohe Coupons geboten und Wandler sind seit langer Zeit nicht mehr so attraktiv gepreist. Es waren sehr viele nicht-chinesische Unternehmen dabei, vorwiegend aus Korea, Australien und Taiwan. Wegen der schlechten Aktienmarkt Performance und den entsprechend tiefen Aktienpreisen warteten viele chinesische Firmen mit der Refinanzierung, welche mit Eigenkapital verbunden sind, zu und werden bei höheren Aktienpreisen auf den Markt kommen.

Da alle Fremdwährungen kategorisch abgesichert werden drückten die Hedgekosten von ca. 3.5% mit der sich ausweitenden Zinsdifferenz zwischen US\$ und CHF auf die Performance.

Der Fonds schloss das Jahr fast unverändert.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Ausblick 2024

In den USA und Europa geht man von sinkenden Schlüsselzinsen aus und der Markt hat schon einige Zinssenkungen für 2024 bereits eingepreist. Dies wird sich weiter für Wandelanleihen positiv auswirken und die Bondfloors steigen lassen.

In den USA ist 2024 ein Wahljahr. Fed Chairman Jay Powell wird sich aber politisch nicht unter Druck setzen lassen, die US-Zinsen schnell zu senken, sondern erst, wenn die wichtigen Makroindikatoren wieder solid sind.

Der Reformdruck der Tokyo Stock Exchange, die ROE und Buchwerte der kotierten Firmen zu erhöhen, wird kontinuierlich weiter steigen. Es hat immer noch sehr viele KMU's, aber auch einige Large Cap Firmen, welche diese Reformen noch nicht umgesetzt haben und deshalb sind wir für diesem Bereich weiterhin sehr positiv.

In Taiwan stehen im Januar Präsidentschaftswahlen an. Die Rhetorik seitens China wird sich nicht ändern, allerdings wird es unseres Erachtens keine militärische Invasion Taiwan's durch China geben. Auch die obersten Militärstufen China's und der USA haben sich kürzlich wieder an einen Tisch gesetzt und die Gespräche wieder aufgenommen. Diese Gespräche waren wegen Nancy Pelosis Taiwan Besuch 2022 und dem amerikanischen Abschuss eines chinesischen Wetterballons im Frühling 2023 ausgesetzt.

In Hong Kong sind die Aktienpreise nicht nur technisch überverkauft, sie handeln auch auf 10-Jahrestiefstwerten nach KGV und Buchpreisen. Eine scharfe technische Aufwärtsreaktion ist im 1. Quartal wahrscheinlich.

Wir denken, dass 2024 nicht nur ein gutes (Convertible) Bond Jahr wird, sondern auch, dass die stark abgestraften chinesischen Aktienmärkte gutes Aufholpotenzial haben.

Strategie

Wir halten an der Übergewichtung einzelner ausgewogener Positionen fest (Anta Sports, Cathay Pacific, Postal Savings Bank) da wir für die Underlyings weiter gutes Potenzial sehen. Die Japan Positionen werden weiter mit gesunden, profitablen und unterbewerteten Firmen ausgebaut.

Yves de Dardel
Fondsmanager Felis Asia CB Fund

CATAM Asset Management AG

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	268'370.16	932'221.41
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	13'240'751.35	15'018'147.88
Derivate Finanzinstrumente	314'593.21	37'194.18
Sonstige Vermögenswerte	42'695.98	34'901.75
Gesamtfondsvermögen	13'866'410.70	16'022'465.22
Verbindlichkeiten	-82'886.65	-49'264.26
Nettofondsvermögen	13'783'524.05	15'973'200.96

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	32'824.66	0.00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	128'938.09	127'573.91
Ertrag Bankguthaben	15'374.40	3'534.26
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-694.77	-25'520.92
Total Ertrag	176'442.38	105'587.25
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	187'398.00	249'765.13
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	12'883.86	17'554.23
Revisionsaufwand	9'854.56	9'854.56
Passivzinsen	188.67	220.55
Sonstige Aufwendungen	55'646.36	69'984.97
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-17'239.02	-72'566.60
Total Aufwand	248'732.43	274'812.84
Nettoertrag	-72'290.05	-169'225.59
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-995'405.60	-1'772'817.33
Realisierter Erfolg	-1'067'695.65	-1'942'042.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'209'143.49	-1'469'825.38
Gesamterfolg	141'447.84	-3'411'868.30

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-72'290.05
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	-72'290.05
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-72'290.05
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	15'973'200.96
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'331'124.75
Gesamterfolg	141'447.84
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	13'783'524.05

Anzahl Anteile im Umlauf

Felis Asia Convertible Bond Fund -A-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'504
Neu ausgegebene Anteile	757
Zurückgenommene Anteile	-2'350

Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'911

Felis Asia Convertible Bond Fund -I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'067
Neu ausgegebene Anteile	158
Zurückgenommene Anteile	-656

Anzahl Anteile am Ende der Periode

7'569

Kennzahlen

Felis Asia Convertible Bond Fund	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	13'783'524.05	15'973'200.96	26'742'065.34
Transaktionskosten in CHF	73'726.11	23'665.17	121'071.11

Felis Asia Convertible Bond Fund -A-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	3'790'728.46	5'344'976.56	8'035'728.19
Ausstehende Anteile	3'911	5'504	7'128
Inventarwert pro Anteil in CHF	969.25	971.11	1'127.35
Performance in %	-0.19	-13.86	-2.61
Performance in % seit Liberierung am 02.07.2012	-3.08	-2.89	12.73
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.99	1.95	1.91
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.54
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.99	1.95	2.45
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	48'986.89

Felis Asia Convertible Bond Fund -I-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	9'992'795.59	10'628'224.40	18'706'337.15
Ausstehende Anteile	7'569	8'067	12'300
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'320.23	1'317.49	1'520.84
Performance in %	0.21	-13.37	-1.64
Performance in % seit Liberierung am 29.01.1997	32.02	31.75	52.08
OGC/TER 1 in %	1.49	1.45	1.40

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Singapur							
SGD	Genting Singapore Rg SGXE21576413	400'000	0	400'000	1.00	255'171	1.85%
						255'171	1.85%
Hybride, strukturierte Instrumente							
Schweiz							
USD	Bank Julius Bär / Tracker Certificate on Equities 18.02.2025 CH1111025719	10'000	2'000	8'000	73.10	492'402	3.57%
						492'402	3.57%
Wandelanleihe							
Australien							
AUD	3.500% Dexus Finance 24.11.2027 XS2487637527	1'000'000	0	1'000'000	107.74	618'328	4.49%
						618'328	4.49%
Britische Jungferninseln							
USD	2.500% Universe Trek Exchangeable Notes 08.07.2025 Guaranteed Exch into Far East Horizo Reg S XS2193653818	750'000	500'000	750'000	101.73	642'425	4.66%
						642'425	4.66%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Indien							
USD	2.500% Castex Technologies 21.09.2017 XS0828492206	0	0	1'000'000	0.00	0	0.00%
						0	0.00%
Kaimaninseln							
USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025 XS1759625491	400'000	0	1'000'000	99.56	838'295	6.08%
USD	4.500% Wynn Macau 07.03.2029 USG98149AL45	200'000	0	200'000	102.15	172'019	1.25%
						1'010'314	7.33%
Singapur							
SGD	3.250% Straits Trading 13.02.2028 XS2505918610	750'000	0	750'000	88.08	421'434	3.06%
						421'434	3.06%
Taiwan							
USD	0.000% United Microelectronics Conv. 07.07.2026 XS2358241243	0	0	500'000	97.00	408'370	2.96%
USD	ADI Corp Floating 30.09.2006 XS0067154194	0	0	250'000	0.00	0	0.00%
USD	Giga-Byte Technology on TWD/USD 27.07.2028 XS2653508528	600'000	0	600'000	106.20	536'507	3.89%
						944'877	6.86%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						4'384'950	31.81%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Wandelanleihe

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Britische Jungferninseln							
EUR	0.000% Anllian Capital 05.02.2025 XS2089160506	400'000	0	1'000'000	99.26	923'962	6.70%
						923'962	6.70%
Hongkong							
USD	2.500% Lenovo Group 26.08.2029 XS2523390867	500'000	0	500'000	135.93	572'244	4.15%
						572'244	4.15%
Japan							
JPY	0.000% ANA Holdings 10.12.2031 XS2413708442	40'000'000	0	40'000'000	112.67	269'178	1.95%
JPY	0.000% Ferrotec Holdings 23.06.2028 XS2633836304	80'000'000	0	80'000'000	104.00	496'916	3.61%
JPY	0.000% JFE Holdings 28.09.2028 XS2682313585	80'000'000	0	80'000'000	104.70	500'266	3.63%
JPY	0.000% Sanrio Co 14.12.2028 XS2726459816	100'000'000	0	100'000'000	108.20	646'230	4.69%
JPY	0.000% TAIYO YUDEN 18.10.2030 XS2700269660	100'000'000	0	100'000'000	108.75	649'515	4.71%
						2'562'105	18.59%
Kaimaninseln							
HKD	0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025 XS2171663227	2'000'000	0	5'000'000	105.10	566'489	4.11%
HKD	0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025 XS2158580493	2'000'000	2'000'000	6'000'000	101.40	655'855	4.76%
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026 XS2287867563	2'000'000	0	8'000'000	104.92	904'856	6.56%
USD	0.000% China Milk Products Group 05.01.2012 XS0278964720	0	0	300'000	0.00	0	0.00%
USD	0.000% Tequ Mayflower / Hope Education 02.03.2026 XS2307183694-1	600'000	0	600'000	68.00	343'536	2.49%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	1.000% Bosideng International 17.12.2024 XS2090962775	0	0	600'000	101.61	513'344	3.72%
USD	4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 US98313RAJ59	400'000	0	400'000	102.15	344'038	2.50%
						3'328'118	24.15%
Korea, Republik							
USD	1.250% LG Chem 18.07.2028 XS2647856348	600'000	0	600'000	96.12	485'593	3.52%
USD	1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 XS2607736407	200'000	0	200'000	140.19	236'072	1.71%
USD	2.500% L&F Co 26.04.2030 XS2615199176	600'000	0	600'000	69.67	351'953	2.55%
						1'073'617	7.79%
Vereinigte Staaten							
HKD	0.000% Citigroup Global Markets / AIA Group 26.02.2026 XS2565604704	4'000'000	0	4'000'000	91.78	395'755	2.87%
						395'755	2.87%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						8'855'801	64.25%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						13'240'751	96.06%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					339'684	2.46%
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-25'091	-0.18%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						314'593	2.28%
CHF	Kontokorrentguthaben					268'370	1.95%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					42'696	0.31%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
GESAMTFONDSVERMÖGEN						13'866'411	100.60%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-82'887	-0.60%
NETTOFONDSVERMÖGEN						13'783'524	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			
China			
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	0	14'000
Japan			
JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group JP3902900004	75'000	75'000
Kaimaninseln			
HKD	Meituan -B- KYG596691041	17'000	17'000
HKD	NetEase KYG6427A1022	17'000	17'000
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	0	10'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
Schweiz			
CHF	Bank Julius Bär / Underlying Tracker auf Aktien 16.02.2023 CH0442583008	0	3'750
USD	Bank Julius Baer / Underlying Tracker auf Aktien 11.08.2023 CH1111025461	0	7'500
Wandelanleihe			
Australien			
AUD	2.300 % Dexu Finance 19.06.2026 XS1961891220	0	1'000'000
Britische Jungferninseln			
USD	1.000% Viva Biotech Investment Manage 30.12.2025 XS2248816493	0	700'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Wandelanleihe			
Australien			
AUD	1.625% Flight Centre Travel Group 01.11.2028 XS2400443748	0	1'000'000
Britische Jungferninseln			
HKD	0.000% Sail Vantage Limited 13.01.2027 XS2429783074	5'000'000	5'000'000
USD	0.000 % ADM AG 26.08.2023 XS2220527001	0	600'000
USD	0.000% Weimob Investment 07.06.2026 XS2324754980	0	900'000
USD	0.750% EVE Battery Investment Limited 22.11.2026 XS2383419061	0	600'000
Hongkong			
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 XS2269112863	0	900'000
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024 XS1937306121	0	800'000
Kaimaninseln			
HKD	0.000% CIMC Enric Holdings 30.11.2026 XS2411368926	0	5'000'000
USD	0.000% Meituan 27.04.2027 XS2333568751	0	1'000'000
USD	0.000% Tequ Mayflower / Hope Education 02.03.2026 XS2307183694	0	600'000
USD	1.250% XD Inc. 12.04.2026 XS2327118928	200'000	700'000
USD	1.500 % ESR Cayman 30.09.2025 XS2230649654	0	600'000
Luxemburg			
HKD	0.000% HK Ex & Glearing 28.05.2024 XS2344373134	0	6'000'000
Singapur			
SGD	1.625% Singapore Airlines 03.12.2025 XS2260025296	0	500'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Taiwan			
USD	0.000% Hon Hai Precision Industry 05.08.2026 XS2363250759	0	600'000
USD	0.000% Taiwan Cement 07.12.2026 XS2418695636	0	800'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
05.02.2024	CHF	AUD	570'384.00	1'000'000.00
05.02.2024	CHF	EUR	942'035.00	1'000'000.00
05.02.2024	CHF	HKD	2'446'752.00	22'000'000.00
05.02.2024	CHF	JPY	1'908'419.20	320'000'000.00
05.02.2024	CHF	JPY	604'792.00	100'000'000.00
05.02.2024	CHF	SGD	630'920.01	970'000.00
05.02.2024	CHF	USD	6'516'187.50	7'500'000.00
05.02.2024	EUR	CHF	100'000.00	93'044.25
05.02.2024	USD	CHF	500'000.00	436'536.40
05.02.2024	USD	CHF	500'000.00	417'977.15

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.01.2023	USD	CHF	400'000.00	370'645.50
19.01.2023	USD	CHF	12'900'000.00	11'955'900.60
19.01.2023	CHF	USD	744'241.60	800'000.00
19.01.2023	USD	CHF	800'000.00	744'241.60
21.02.2023	HKD	USD	28'500'000.00	3'663'848.93
21.02.2023	SGD	CHF	500'000.00	339'431.50
21.02.2023	EUR	CHF	625'000.00	616'101.25
21.02.2023	AUD	CHF	1'700'000.00	1'053'617.50
21.02.2023	HKD	USD	3'000'000.00	385'750.13
21.02.2023	USD	HKD	576'187.03	4'500'000.00
21.02.2023	HKD	USD	4'500'000.00	576'187.03
21.02.2023	CHF	USD	344'106.00	375'000.00
21.02.2023	USD	CHF	375'000.00	344'106.00
21.02.2023	CHF	USD	12'941'205.60	14'100'000.00
21.02.2023	USD	CHF	14'100'000.00	12'941'205.60
21.02.2023	USD	HKD	383'702.12	3'000'000.00
21.02.2023	HKD	USD	3'000'000.00	383'702.12
21.02.2023	CHF	USD	344'384.81	374'000.00
21.02.2023	USD	CHF	374'000.00	344'384.81
21.02.2023	USD	HKD	609'945.88	4'770'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.02.2023	HKD	USD	4'770'000.00	609'945.88
21.02.2023	CHF	USD	776'446.95	850'000.00
21.02.2023	USD	CHF	850'000.00	776'446.95
21.02.2023	USD	CHF	500'000.00	460'792.50
21.02.2023	CHF	USD	460'792.50	500'000.00
21.02.2023	CHF	EUR	104'949.50	105'000.00
21.02.2023	EUR	CHF	105'000.00	104'949.50
21.02.2023	CHF	SGD	518'933.25	750'000.00
21.02.2023	SGD	CHF	750'000.00	518'933.25
21.02.2023	HKD	USD	5'000'000.00	637'394.94
21.02.2023	USD	HKD	637'394.94	5'000'000.00
21.04.2023	CHF	USD	13'760'475.00	15'000'000.00
21.04.2023	USD	CHF	15'000'000.00	13'760'475.00
21.04.2023	USD	HKD	4'732'143.42	37'000'000.00
21.04.2023	HKD	USD	37'000'000.00	4'732'143.42
21.04.2023	CHF	SGD	853'196.88	1'240'000.00
21.04.2023	SGD	CHF	1'240'000.00	853'196.88
21.04.2023	CHF	AUD	1'109'802.75	1'750'000.00
21.04.2023	AUD	CHF	1'750'000.00	1'109'802.75
21.04.2023	CHF	EUR	664'100.78	675'000.00
21.04.2023	EUR	CHF	675'000.00	664'100.78
21.04.2023	USD	HKD	510'818.56	4'000'000.00
21.04.2023	HKD	USD	4'000'000.00	510'818.56
21.04.2023	CHF	USD	463'756.50	500'000.00
21.04.2023	USD	CHF	500'000.00	463'756.50
21.04.2023	USD	CHF	400'000.00	366'913.60
21.04.2023	CHF	USD	366'913.60	400'000.00
21.04.2023	CHF	AUD	76'490.88	125'000.00
21.04.2023	AUD	CHF	125'000.00	76'490.88
21.04.2023	CHF	USD	137'117.55	150'000.00
21.04.2023	USD	CHF	150'000.00	137'117.55
21.04.2023	HKD	USD	2'500'000.00	318'965.84
21.04.2023	USD	HKD	318'965.84	2'500'000.00
19.05.2023	CHF	EUR	628'990.72	640'000.00
19.05.2023	EUR	CHF	640'000.00	628'990.72
19.05.2023	CHF	SGD	805'057.20	1'200'000.00
19.05.2023	SGD	CHF	1'200'000.00	805'057.20
19.05.2023	CHF	USD	13'580'990.25	15'150'000.00
19.05.2023	USD	CHF	15'150'000.00	13'580'990.25
19.05.2023	USD	HKD	4'975'746.43	39'000'000.00
19.05.2023	HKD	USD	39'000'000.00	4'975'746.43
19.05.2023	CHF	AUD	1'142'439.60	1'900'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.05.2023	AUD	CHF	1'900'000.00	1'142'439.60
19.05.2023	USD	CHF	500'000.00	445'289.50
19.05.2023	CHF	USD	445'289.50	500'000.00
19.05.2023	CHF	EUR	390'022.00	400'000.00
19.05.2023	EUR	CHF	400'000.00	390'022.00
23.06.2023	CHF	HKD	4'351'228.00	38'000'000.00
23.06.2023	HKD	CHF	38'000'000.00	4'351'228.00
23.06.2023	CHF	EUR	972'248.30	1'000'000.00
23.06.2023	EUR	CHF	1'000'000.00	972'248.30
23.06.2023	CHF	AUD	537'124.50	900'000.00
23.06.2023	AUD	CHF	900'000.00	537'124.50
23.06.2023	CHF	USD	8'421'084.00	9'400'000.00
23.06.2023	USD	CHF	9'400'000.00	8'421'084.00
23.06.2023	CHF	SGD	767'952.75	1'150'000.00
23.06.2023	SGD	CHF	1'150'000.00	767'952.75
23.06.2023	HKD	CHF	4'600'000.00	524'827.80
23.06.2023	CHF	HKD	524'827.80	4'600'000.00
23.06.2023	CHF	USD	891'432.30	1'000'000.00
23.06.2023	USD	CHF	1'000'000.00	891'432.30
23.06.2023	SGD	CHF	500'000.00	333'704.50
23.06.2023	CHF	SGD	333'704.50	500'000.00
27.07.2023	CHF	SGD	439'723.68	660'000.00
27.07.2023	SGD	CHF	660'000.00	439'723.68
27.07.2023	CHF	EUR	949'512.63	970'000.00
27.07.2023	EUR	CHF	970'000.00	949'512.63
27.07.2023	CHF	AUD	630'272.24	1'040'000.00
27.07.2023	AUD	CHF	1'040'000.00	630'272.24
27.07.2023	CHF	HKD	3'886'574.00	34'000'000.00
27.07.2023	HKD	CHF	34'000'000.00	3'886'574.00
27.07.2023	CHF	USD	8'945'200.00	10'000'000.00
27.07.2023	USD	CHF	10'000'000.00	8'945'200.00
27.07.2023	CHF	USD	429'058.00	500'000.00
27.07.2023	USD	CHF	500'000.00	429'058.00
21.09.2023	CHF	AUD	614'936.70	1'050'000.00
21.09.2023	AUD	CHF	1'050'000.00	614'936.70
21.09.2023	CHF	USD	8'201'027.00	9'500'000.00
21.09.2023	USD	CHF	9'500'000.00	8'201'027.00
21.09.2023	CHF	SGD	436'410.53	670'000.00
21.09.2023	SGD	CHF	670'000.00	436'410.53
21.09.2023	CHF	EUR	928'359.84	970'000.00
21.09.2023	EUR	CHF	970'000.00	928'359.84
21.09.2023	CHF	HKD	3'762'939.80	34'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.09.2023	HKD	CHF	34'000'000.00	3'762'939.80
21.09.2023	CHF	JPY	501'900.00	80'000'000.00
21.09.2023	JPY	CHF	80'000'000.00	501'900.00
21.09.2023	CHF	JPY	489'462.40	80'000'000.00
21.09.2023	JPY	CHF	80'000'000.00	489'462.40
21.09.2023	CHF	SGD	226'272.20	350'000.00
21.09.2023	SGD	CHF	350'000.00	226'272.20
21.09.2023	USD	CHF	500'000.00	439'580.50
21.09.2023	CHF	USD	439'580.50	500'000.00
21.09.2023	CHF	JPY	289'914.72	48'000'000.00
21.09.2023	JPY	CHF	48'000'000.00	289'914.72
21.09.2023	HKD	CHF	7'000'000.00	801'978.10
21.09.2023	CHF	HKD	801'978.10	7'000'000.00
28.09.2023	CHF	JPY	544'991.40	90'000'000.00
28.09.2023	JPY	CHF	90'000'000.00	544'991.40
07.12.2023	CHF	USD	7'472'816.40	8'400'000.00
07.12.2023	USD	CHF	8'400'000.00	7'472'816.40
07.12.2023	CHF	HKD	3'074'976.00	27'000'000.00
07.12.2023	HKD	CHF	27'000'000.00	3'074'976.00
07.12.2023	CHF	SGD	634'756.36	970'000.00
07.12.2023	SGD	CHF	970'000.00	634'756.36
07.12.2023	CHF	EUR	954'208.00	1'000'000.00
07.12.2023	EUR	CHF	1'000'000.00	954'208.00
07.12.2023	CHF	AUD	577'065.00	1'000'000.00
07.12.2023	AUD	CHF	1'000'000.00	577'065.00
07.12.2023	CHF	JPY	1'218'598.00	200'000'000.00
07.12.2023	JPY	CHF	200'000'000.00	1'218'598.00
07.12.2023	CHF	JPY	553'947.30	90'000'000.00
07.12.2023	JPY	CHF	90'000'000.00	553'947.30
07.12.2023	HKD	CHF	4'000'000.00	461'568.00
07.12.2023	CHF	HKD	461'568.00	4'000'000.00
07.12.2023	CHF	JPY	643'647.80	107'000'000.00
07.12.2023	JPY	CHF	107'000'000.00	643'647.80
07.12.2023	USD	CHF	700'000.00	625'010.40
07.12.2023	CHF	USD	625'010.40	700'000.00
07.12.2023	JPY	CHF	75'000'000.00	447'260.25
07.12.2023	CHF	JPY	447'260.25	75'000'000.00
05.02.2024	CHF	AUD	570'384.00	1'000'000.00
05.02.2024	CHF	EUR	942'035.00	1'000'000.00
05.02.2024	CHF	HKD	2'446'752.00	22'000'000.00
05.02.2024	CHF	JPY	1'908'419.20	320'000'000.00
05.02.2024	CHF	JPY	604'792.00	100'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
05.02.2024	CHF	SGD	630'920.01	970'000.00
05.02.2024	CHF	USD	6'516'187.50	7'500'000.00
05.02.2024	EUR	CHF	100'000.00	93'044.25
05.02.2024	USD	CHF	500'000.00	436'536.40
05.02.2024	USD	CHF	500'000.00	417'977.15

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

	Felis Asia Convertible Bond Fund	
Anteilklassen	-A-	-I-
ISIN-Nummer	LI0181841169	LI0005564955
Liberierung	2. Juli 2012	29. Januar 1997
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 1997	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5%	max. 1%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.08%	
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	PRINACA LE	PRINACB LE
Telekurs	18184116	556495

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = AUD	1.7424	AUD 1 = CHF	0.5739
	CHF 1 = CNY	8.4211	CNY 1 = CHF	0.1187
	CHF 1 = EUR	1.0743	EUR 1 = CHF	0.9309
	CHF 1 = HKD	9.2764	HKD 1 = CHF	0.1078
	CHF 1 = JPY	167.4327	JPY 100 = CHF	0.5973
	CHF 1 = SGD	1.5676	SGD 1 = CHF	0.6379
	CHF 1 = USD	1.1876	USD 1 = CHF	0.8420
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI			
Professionelle Anleger	LI, IT			
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	Citibank NA, Singapore Euroclear Bank, Brussels SIX SIS AG, Zürich			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Änderung der Anlagestrategie, bei der Japan als mögliches Land für Zielinvestments, nicht mehr ausgeschlossen wird.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

F. Anlagegrundsätze des OGAW

- a) Anlageziel und Anlagepolitik** (...) Das Anlageziel des Felis Asia Convertible Bond Fund besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalgewinns durch Investitionen in Wandel- und Optionsanleihen asiatischer Emittenten. Das Vermögen des OGAW wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapieren und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, getätigt. Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Soweit für den OGAW in lit. F dieses Anhangs keine abweichenden Anlagegrundsätze festgelegt sind, gilt Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen“. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.
(...)

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 05. Juni 2023 genehmigt. Die Änderungen treten per 06. Juni 2023 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"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 2023.

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 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 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 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

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 im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft CATAM Asset Management AG, Schaan/LI

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

(Teil-)fonds Felis Asia Convertible Bond Fund

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 3.11 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.85 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 1.25 Mio.
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	26

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

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, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 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.

4.2 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.

5. 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 qualifizierte Anleger Italien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Italien zu vertreiben bei der italienischen Aufsichtsbehörde CONSOB (www.consob.it) angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in Italien berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30

Postfach 355

FL-9494 Schaan

Email: info@ifm.li



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

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Felis Asia Convertible Bond Fund

Bern, 19. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Felis Asia Convertible Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 28) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Felis Asia Convertible Bond Fund zum 31. Dezember 2023 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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebswirtschaftslehre



IFM Independent Fund Management AG

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