

# Felis Asia Convertible Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 28. Juni 2023

Asset Manager:



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>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>7</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>7</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>8</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>9</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>18</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>21</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>23</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 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 Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager und Vertriebsstelle</b>	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 FL-9494 Schaan
<b>Verwahrstelle</b>	LGT Bank AG Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 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 998.94 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.87%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'317.49 auf CHF 1'358.17 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.09%.

Am 28. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Felis Asia Convertible Bond Fund auf CHF 16.7 Mio. und es befanden sich 5'588 Anteile der Anteilsklasse -A- und 8'175 Anteile der Anteilsklasse -I- im Umlauf.

Investoren wurden nach den schweren Verlusten des letzten Jahres anfangs 2023 zuversichtlicher für die arg gebeutelten Hong Kong kotierten China Aktien. Ebenso verengten sich die Credit Spreads und trotz steigender US-Zinsen erholten sich die bondsensitiven Positionen im High Yield Bereich beträchtlich.

Die wirtschaftliche Erholung in China liess aber immer länger auf sich warten. Eine zweite Coronawelle – welche von der Öffentlichkeit und den chinesischen Medien weitgehend unkommentiert blieb – setzte im Frühjahr der Produktivität, den Immobilienverkäufen und dem Konsum zu und die erwartete Erholung liess auf sich warten. Das BIP in China stieg im 1. Quartal um 4.5% und im 2. Quartal um 6.3% und lag damit unter den Erwartungen. Der Renminbi schwächte sich im 1. Halbjahr um 5% auf 7.25 gegenüber dem US\$ ab.

Wir sind zuversichtlich, dass die chinesische Regierung nach den bereits angekündigten Stimulierungsmassnahmen im Immobilien- und Finanzsektor auch der Stützung des privaten Sektors und des Konsums mehr Aufmerksamkeit schenken wird, dies braucht allerdings mehr Zeit als gedacht.

Wir haben im Fonds die hochrentierenden Positionen in ausgewogene Delta Namen getauscht. Es sind zunehmend attraktive, grosse Neuemissionen auf den Markt gekommen und das Wandelanleihen-Universum ist daher gewachsen.

Der Fonds darf seit Juni 2023 nun auch in japanische Wandler investieren. Wir werden Positionen in Japan aufbauen, aber die Hauptallokation wird nach wie vor auf Asien ex-Japan liegen.

Die Felis Asia CB Fund institutionelle Tranche hat von seit Jahresbeginn bis 28.6.2023 um +3.09% zugelegt. Sämtliche Fremdwährungen sind immer nahezu 100% abgesichert. Durch die gestiegene Zinsdifferenz zwischen der Hauptwährung der Investments (US\$ und HK\$) vs. der Fondswährung CHF sind die Absicherungskosten gestiegen.

Wir rechnen für das zweite Halbjahr 2023 mit einer Erholung der chinesischen Aktienmärkte und einer Umkehr des (noch) steigenden US-Zinszyklus, welcher sich positiv auf die asiatischen Aktien- wie auch Bondmärkte auswirken sollte.

**CATAM Asset Management AG**

# Vermögensrechnung

	28. Juni 2023 CHF	29. Juni 2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'367'735.10	640'786.65
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	15'351'234.87	21'336'285.68
Derivate Finanzinstrumente	28'330.88	370'651.15
Sonstige Vermögenswerte	32'737.50	39'114.84
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>16'780'038.35</b>	<b>22'386'838.32</b>
Verbindlichkeiten	-94'935.46	-114'447.67
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>16'685'102.89</b>	<b>22'272'390.65</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

	01.01.2023 - 28.06.2023	01.01.2022 - 29.06.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Aktien	21'093.56	0.00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	50'614.01	69'969.30
Ertrag Bankguthaben	4'564.73	4.41
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-694.77	0.00
<b>Total Ertrag</b>	<b>75'577.53</b>	<b>69'973.71</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	98'620.93	135'807.11
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	6'733.64	9'506.47
Revisionsaufwand	4'920.57	4'922.49
Passivzinsen	4'364.70	3.59
Sonstige Aufwendungen	30'017.31	34'366.54
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'278.14	-6'302.79
<b>Total Aufwand</b>	<b>142'379.01</b>	<b>178'303.41</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-66'801.48</b>	<b>-108'329.70</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-83'280.07	-1'116'181.61
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-150'081.55</b>	<b>-1'224'511.32</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	623'412.82	-1'340'502.26
<b>Gesamterfolg</b>	<b>473'331.27</b>	<b>-2'565'013.58</b>

# Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 28.06.2023
	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	15'973'200.96
Saldo aus dem Anteilsverkehr	238'570.66
Gesamterfolg	473'331.27
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>16'685'102.89</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>Felis Asia Convertible Bond Fund -A-</b>	01.01.2023 - 28.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'504
Neu ausgegebene Anteile	757
Zurückgenommene Anteile	-673
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>5'588</b>

<b>Felis Asia Convertible Bond Fund -I-</b>	01.01.2023 - 28.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'067
Neu ausgegebene Anteile	158
Zurückgenommene Anteile	-50
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>8'175</b>

## Kennzahlen

<b>Felis Asia Convertible Bond Fund</b>	<b>28.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	16'685'102.89	15'973'200.96	26'742'065.34
Transaktionskosten in CHF	39'093.40	23'665.17	121'071.11

<b>Felis Asia Convertible Bond Fund -A-</b>	<b>28.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	5'582'085.50	5'344'976.56	8'035'728.19
Ausstehende Anteile	5'588	5'504	7'128
Inventarwert pro Anteil in CHF	998.94	971.11	1'127.35
Performance in %	2.87	-13.86	-2.61
Performance in % seit Liberierung am 02.07.2012	-0.11	-2.89	12.73
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.03	1.95	1.91
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.54
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.03	1.95	2.45
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	48'986.89

<b>Felis Asia Convertible Bond Fund -I-</b>	<b>28.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	11'103'017.39	10'628'224.40	18'706'337.15
Ausstehende Anteile	8'175	8'067	12'300
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'358.17	1'317.49	1'520.84
Performance in %	3.09	-13.37	-1.64
Performance in % seit Liberierung am 29.01.1997	35.82	31.75	52.08
OGC/TER 1 in %	1.51	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	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	Meituan -B-	17'000	0	17'000	127.10	247'346	1.48%
						<b>247'346</b>	<b>1.48%</b>
<b>Hybride, strukturierte Instrumente</b>							
<b>Schweiz</b>							
USD	Bank Julius Baer / Underlying Tracker on Equities 18.02.2025	10'000	0	10'000	85.35	765'077	4.59%
						<b>765'077</b>	<b>4.59%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Australien</b>							
AUD	3.500% Dexus Finance 24.11.2027	1'000'000	0	1'000'000	105.02	623'271	3.74%
						<b>623'271</b>	<b>3.74%</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>							
USD	2.500% Universe Trek Exchangeable Notes 08.07.2025 Guaranteed Exch into Far East Horizo Reg S	500'000	500'000	500'000	100.86	452'068	2.71%
						<b>452'068</b>	<b>2.71%</b>
<b>Indien</b>							
USD	2.500% Castex Technologies 21.09.2017	0	0	1'000'000	0.00	0	0.00%
						<b>0</b>	<b>0.00%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>Kaimaninseln</b>							
USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	400'000	0	1'000'000	102.18	915'906	5.49%
						<b>915'906</b>	<b>5.49%</b>
<b>Singapur</b>							
SGD	3.250% Straits Trading 13.02.2028	750'000	0	750'000	91.04	452'590	2.71%
						<b>452'590</b>	<b>2.71%</b>
<b>Taiwan</b>							
USD	0.000% United Microelectronics Conv. 07.07.2026	0	0	500'000	90.14	404'003	2.42%
USD	1.500% ADI Corp. 30.09.2006	0	0	250'000	0.00	0	0.00%
						<b>404'003</b>	<b>2.42%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>3'860'261</b>	<b>23.14%</b>

### AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

#### Anleihen

##### Vereinigte Staaten

HKD	0.000% Citigroup Global Markets / AIA Group 26.02.2026	4'000'000	0	4'000'000	95.38	436'745	2.62%
						<b>436'745</b>	<b>2.62%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Britische Jungferninseln</b>							
EUR	0.000% Anllian Capital 05.02.2025	400'000	0	1'000'000	103.06	1'008'597	6.04%
USD	0.000% Weimob Investment 07.06.2026	0	0	900'000	92.40	745'446	4.47%
USD	0.750% EVE Battery Investment Limited 22.11.2026	0	0	600'000	88.43	475'633	2.85%
						<b>2'229'677</b>	<b>13.36%</b>
<b>Hongkong</b>							
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	0	0	900'000	84.10	678'477	4.07%
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024	0	300'000	500'000	131.51	589'437	3.53%
						<b>1'267'914</b>	<b>7.60%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	0.000% CIMC Enric Holdings 30.11.2026	0	0	5'000'000	95.25	545'187	3.27%
HKD	0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025	2'000'000	0	5'000'000	107.60	615'876	3.69%
HKD	0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025	0	2'000'000	4'000'000	112.60	515'595	3.09%
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	2'000'000	0	8'000'000	105.23	963'715	5.78%
USD	0.000% China Milk Products Group 05.01.2012	0	0	300'000	0.00	0	0.00%
USD	0.000% Meituan 27.04.2027	0	0	1'000'000	87.39	783'364	4.69%
USD	0.000% Tequ Mayflower / Hope Education 02.03.2026	0	0	600'000	81.61	438'904	2.63%
USD	1.000% Bosideng International 17.12.2024	0	0	600'000	99.57	535'527	3.21%
USD	1.250% XD Inc. 12.04.2026	200'000	0	700'000	92.16	578'298	3.47%
USD	4.5000% Wynn Macau 07.03.2029	400'000	0	400'000	106.17	380'680	2.28%
						<b>5'357'146</b>	<b>32.11%</b>
<b>Korea, Republik</b>							
USD	2.500% L&F Co 26.04.2030	600'000	0	600'000	86.59	465'700	2.79%
						<b>465'700</b>	<b>2.79%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>Luxemburg</b>							
HKD	0.000% HK Ex & Glearing 28.05.2024	0	0	6'000'000	94.25	647'356	3.88%
						<b>647'356</b>	<b>3.88%</b>
<b>Taiwan</b>							
USD	0.000% Hon Hai Precision Industry 05.08.2026	0	0	600'000	86.00	462'542	2.77%
USD	0.000% Taiwan Cement 07.12.2026	0	0	800'000	87.00	623'894	3.74%
						<b>1'086'437</b>	<b>6.51%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>11'490'974</b>	<b>68.87%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>15'351'235</b>	<b>92.01%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					28'331	0.17%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>28'331</b>	<b>0.17%</b>
CHF	Kontokorrentguthaben					1'367'735	8.20%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					32'738	0.20%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>16'780'038</b>	<b>100.57%</b>
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-94'935	-0.57%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>16'685'103</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>			
<b>China</b>			
HKD	BYD Company Ltd	0	14'000
<b>Kaimaninseln</b>			
HKD	NetEase	17'000	17'000
HKD	Tencent Holdings	0	10'000
<b>Hybride, strukturierte Instrumente</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF	Bank Julius Bär / Underlying Tracker auf Aktien 16.02.2023	0	3'750
USD	Bank Julius Baer / Underlying Tracker auf Aktien 11.08.2023	0	7'500
<b>Wandelanleihe</b>			
<b>Australien</b>			
AUD	2.300 % Dexus Finance 19.06.2026	0	1'000'000
<b>Britische Jungferninseln</b>			
USD	1.000% Viva Biotech Investment Manage 30.12.2025	0	700'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Wandelanleihe</b>			
<b>Australien</b>			
AUD	1.625% Flight Centre Travel Group 01.11.2028	0	1'000'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>Britische Jungferninseln</b>			
HKD	0.000% Sail Vantage Limited 13.01.2027	5'000'000	5'000'000
USD	0.000 % ADM AG 26.08.2023	0	600'000
<b>Kaimaninseln</b>			
USD	1.500 % ESR Cayman 30.09.2025	0	600'000
<b>Singapur</b>			
SGD	1.625% Singapore Airlines 03.12.2025	0	500'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.07.2023	CHF	AUD	630'272.24	1'040'000.00
27.07.2023	CHF	EUR	949'512.63	970'000.00
27.07.2023	CHF	HKD	3'886'574.00	34'000'000.00
27.07.2023	CHF	SGD	439'723.68	660'000.00
27.07.2023	CHF	USD	8'945'200.00	10'000'000.00

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
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

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
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
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



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
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	AUD	630'272.24	1'040'000.00
27.07.2023	CHF	EUR	949'512.63	970'000.00
27.07.2023	CHF	HKD	3'886'574.00	34'000'000.00
27.07.2023	CHF	SGD	439'723.68	660'000.00
27.07.2023	CHF	USD	8'945'200.00	10'000'000.00

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	<b>Felis Asia Convertible Bond Fund</b>	
<b>Anteilklassen</b>	<b>-A-</b>	<b>-I-</b>
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0181841169	LI0005564955
<b>Liberierung</b>	2. Juli 2012	29. Januar 1997
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Schweizer Franken (CHF)	
<b>Referenzwährung der Anteilklassen</b>	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
<b>Rechnungsjahr</b>	vom 1. Januar bis 31. Dezember	
<b>Erstes Rechnungsjahr</b>	vom 29. Januar 1997 bis 31. Dezember 1997	
<b>Erfolgsverwendung</b>	thesaurierend	
<b>Max. Ausgabeaufschlag</b>	3%	3%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	0.25% zu Gunsten des Fondsvermögens	0.25% zu Gunsten des Fondsvermögens
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse</b>	keine	keine
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	1.50% p.a.	1.00% p.a.
<b>Performance Fee</b>	10%	keine
<b>Hurdle-Rate</b>	nein	n/a
<b>High Watermark</b>	ja	n/a
<b>Gebühr für Administration</b>	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse	
<b>Verwahrstellengebühr</b>	0.08% p.a.	
<b>Aufsichtsabgabe</b>	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	
<b>Errichtungskosten</b>	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
<b>Kursinformationen</b>		
Bloomberg	PRINACA LE	PRINACB LE
Telekurs	18.184.116	556.495
Reuters	18184116X.CHE	556495X.CHE
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lqfv.li">www.lqfv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>	

## Ergänzende Angaben

<b>Publikationen des Fonds</b>	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagengeldfondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.
<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.</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 bewerteten Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li><li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li></ol>

## Ergänzende Angaben

<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>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.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>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 Rucknahmeantragen 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.</p>									
<b>Angaben zur Vergütungspraxis</b>	<p>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 Vergütungspraxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspraxis zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspraxis 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.</p>									
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	CHF	1	=	AUD	1.6849	AUD	1	=	CHF	0.5935
	CHF	1	=	CNY	8.0884	CNY	1	=	CHF	0.1236
	CHF	1	=	EUR	1.0218	EUR	1	=	CHF	0.9787
	CHF	1	=	HKD	8.7355	HKD	1	=	CHF	0.1145
	CHF	1	=	SGD	1.5087	SGD	1	=	CHF	0.6628
	CHF	1	=	USD	1.1156	USD	1	=	CHF	0.8964
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Euroclear Bank, Brussels SIX SIS AG, Zürich Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong</p>									
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>IT</b>			
Private Anleger				✓						
Professionelle Anleger				✓					✓	
Qualifizierte Anleger		✓								
<b>Risikomanagement</b>	<p>Berechnungsmethode Gesamtrisiko</p> <p>Commitment-Approach</p>									
<b>ESG Kriterien</b>	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>									

# 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 Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

Der OGAW ist in der Schweiz ausschliesslich zum Vertrieb an **qualifizierte Anleger** zugelassen.

- 1. Vertreter**  
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8024 Zürich.
- 2. Vertriebsträger**  
In Abweichung zum Treuhandvertrag inklusive fonds-spezifische Anhänge und Prospekt wird der Vertrieb der Anteile des OGAW in der Schweiz an den Vertreter bzw. an von diesem beauftragte Vertriebsträger delegiert.
- 3. Zahlstelle**  
Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zürich.
- 4. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**  
Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.
- 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten**
  - 5.1 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.
  - 5.2 Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.
  - 5.3 Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.
  - 5.4 Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.
  - 5.5 Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus 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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für qualifizierte Anleger in Italien

Der OGAW ist in Italien ausschliesslich zum Vertrieb an **qualifizierte Anleger** zugelassen.





**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