

CAP Japan Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2021

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	25

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager und Vertriebsstelle	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 FL-9494 Schaan
Anlageberater und Vertriebsstelle	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **CAP Japan Equity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2020 von CHF 173.10 auf CHF 183.89 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.24%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2020 von CHF 137.37 auf CHF 146.54 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.68%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-A- ist seit dem 31. Dezember 2020 von JPY 21'335 auf JPY 22'865 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.17%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-I- ist seit dem 31. Dezember 2020 von JPY 19'225 auf JPY 20'729 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.82%.

Am 31. Dezember 2021 belief sich das Fondsvermögen für den CAP Japan Equity Fund auf JPY 6'594.3 Mio. und es befanden sich 52'949 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 91'565.769 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 5'530 Anteile der Anteilsklasse -JPY-A- und 170'822.831 Anteile der Anteilsklasse -JPY-I- im Umlauf.

Der Fokus auf ein qualitatives Aktienwachstum hat die Fonds-Performance im ersten und vierten Quartal 2021 aufgrund der Rotation von Wachstums- zu Value-Aktien abgestraft

Wir behalten durch die Investition in etwa dreißig Aktien japanischer Qualitätsunternehmen, von denen erwartet wird, dass sie durch ein Angebot an "einzigartigen" Produkten und Dienstleistungen ein herausragendes langfristiges Wachstum erzielen werden, ein fokussiertes Portfolio bei. Normalerweise zeigen solche Unternehmen höhere Aktienbewertungen als solche, die mit rohstoffähnlichen Produkten handeln. Globale Anleger gehen dazu über, von Wachstums- zu Value-Aktien zu rotieren, eine Entwicklung, die durch US-Treasury-Renditen ausgelöst worden ist, was zu einer unterdurchschnittlichen Performance von Wachstumsaktien geführt und die Performance der Fonds insbesondere im ersten und vierten Quartal 2021 negativ beeinflusst hat.

Unser Ansatz bei der Auswahl von Aktien basiert auf sorgfältigen grundlegenden Unternehmensanalysen. Wir statten den Unternehmensführungen - zuletzt über virtuelle Meetings - häufig Besuche ab und diskutieren mit diesen. Bei dieser Gelegenheit bewerten wir die langfristige Wachstumsstrategie, globale Wettbewerbsfähigkeit, Finanzstärke, Qualität des Managements, Produktentwicklung, ESG-Fragen (Umwelt, Soziales und Governance) usw. des jeweiligen Unternehmens. Dank unserer Strategie tendiert unser Portfolio zu einer verzerrten Darstellung gegenüber Unternehmen mit innovativen und wettbewerbsfähigen Produkten und/oder solchen, die ausschließlich in Japan Waren und Dienstleistungen abfertigen. Zu unserer Enttäuschung gehörten zu den Papieren, die 2021 stark angestiegen sind, Value-Aktien, die eher außerhalb unserer Anlagestrategie fielen, wie beispielsweise Rohstoff- und Finanzwerte. Aus diesem Grund konnte unser Fonds nicht mit dem Topix-Referenzindex Schritt halten.

Wir werden aber weiterhin qualitative Aktien bevorzugen

Trotz der durch die COVID19-Entwicklungen genährten Spannungen an den Aktienmärkten haben wir uns weiter auf Themen wie Digitalisierung, Innovation und Ökologie konzentriert und werden weiterhin deren positiven Potentiale entwickeln. Die starke globale Performance der Aktienmärkte wurde 2021 von einigen US-Technologiegiants angetrieben. Die Börsenstimmung zeigt sich derzeit eher verhalten und wir glauben, dass die Menschen nicht gewillt sind, sehr hohe Bewertungen für wachstumsstarke Unternehmen zu akzeptieren. Die gute Nachricht ist, dass es zahlreiche angemessen bewertete Aktien in Japan gibt, mit überdurchschnittlichen Wachstumserwartungen. Wir werden uns daher weiterhin auf gut geführte Qualitätsunternehmen fokussieren, möchten jedoch im Hinblick auf Anlagen in hoch bewertete Aktien vorsichtiger agieren. Wir haben unsere Exposition gegenüber reinen Wachstumsaktien reduziert (themenorientiert, hochbewertete PBR-Aktien) und beabsichtigen, dies im Laufe des ersten Quartals 2022 so beizubehalten.

Den stärksten Beitrag zur Fonds-Performance leistete ein Technologieunternehmen und zwar Lasertec, ein Hersteller von Halbleiter-Produktionsgeräten. Im Gegensatz dazu zeigte M3, ein Online-Plattform-Dienstleister für medizinische und Gesundheitsdienstleistungen, den stärksten Rückgang, trotz hoher Wachstumsperspektiven. Wir gehen davon aus, dass wir im weiteren Jahresverlauf faktisch wieder Unternehmensmeetings sowie Feldforschungsaktivitäten aufnehmen werden. Diese stellen einen wesentlichen Bestandteil unserer Anlagestrategie dar und werden uns in die Lage versetzen, die Qualität unserer Aktienauswahlstrategie zu verbessern.

Japanische Aktien 2022 voraussichtlich mit herausragender Entwicklung

Die Aktienmarktprognose bleibt weiterhin relativ unsicher. Befürchtungen im Hinblick auf einen Anstieg der Inflation könnten den Aktienmarkt möglicherweise in den ersten Monaten von 2022 drücken. Auch wenn wir nicht davon ausgehen, dass die japanische Nationalbank ihre Geldpolitik straffen wird, so werden die gestiegenen US-Zinsen die Liquiditätsströme in Japan doch beeinflussen. Die politische Agenda (Zwischenwahlen in den USA, Nationaler Parteikongresse der kommunistischen Partei in China usw.) wird eher durch störende Faktoren als durch Elemente geprägt werden, die die Situation verbessern könnten. Die politische Situation in Japan ist stabil und das Land weist eine starke Währung, gute Infrastruktur sowie umfassende Investitionen im Bereich Forschung und Entwicklung auf, um zukünftige Innovationstätigkeiten zu fördern. Das BIP in Japan wird sich voraussichtlich stark erholen. Somit gehen wir davon aus, dass japanische Aktien 2022 gegenüber globalen Vergleichspapieren eine herausragende Performance aufweisen werden.

Makiko Zuercher-Hosaka, CFA
Fondsmanager
CATAM Asset Management
Januar 2022

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
	JPY	JPY
Bankguthaben auf Sicht	368'359'688	532'860'569
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'185'002'200	6'335'069'300
Derivate Finanzinstrumente	68'085'619	-8'222'134
Sonstige Vermögenswerte	0	0
Gesamtfondsvermögen	6'621'447'507	6'859'707'735
Verbindlichkeiten	-27'166'953	-41'016'924
Nettofondsvermögen	6'594'280'554	6'818'690'811

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.

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertschriften (Securities Lending) Kommissionen in der Höhe von JPY 934'663 eingenommen. Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Fonds und dem Securities Lending Agent aufgeteilt. Der Fonds erhält 50% und der Securities Lending Agent (Verwahrstelle des Fonds) erhält für seine Dienstleistung ebenfalls 50% (JPY 934'663) dieser Erträge.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	JPY	JPY
Ertrag		
Aktien	99'858'365	69'677'339
Ertrag Bankguthaben	-474'928	-467'277
Erträge aus Securities Lending	934'663	1'426'276
Sonstige Erträge	36'818	0
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-7'188'277	-1'132'439
Total Ertrag	93'166'642	69'503'899
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	90'667'698	69'424'741
Performance Fee	111'495'680	16'372'291
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	8'225'135	7'610'625
Revisionsaufwand	1'214'696	1'124'705
Passivzinsen	16'912	1'144
Sonstige Aufwendungen	3'226'195	3'379'475
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-29'875'860	-1'364'680
Total Aufwand	184'970'457	96'548'301
Nettoertrag	-91'803'815	-27'044'402
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	985'087'975	298'450'127
Realisierter Erfolg	893'284'160	271'405'725
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-230'861'756	315'807'849
Gesamterfolg	662'422'404	587'213'574

Verwendung des Erfolgs

01.01.2021 - 31.12.2021

JPY

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-91'803'815
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0
Vortrag des Vorjahres	0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-91'803'815
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-91'803'815
Vortrag auf neue Rechnung	0

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2021 - 31.12.2021

JPY

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'818'690'810
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-886'832'660
Gesamterfolg	662'422'404
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'594'280'554

Anzahl Anteile im Umlauf

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-	01.01.2021 - 31.12.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	60'604
Neu ausgegebene Anteile	9'045
Zurückgenommene Anteile	-16'700
Anzahl Anteile am Ende der Periode	52'949
<hr/>	
CAP Japan Equity Fund -CHF-I-	01.01.2021 - 31.12.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	65'525.769
Neu ausgegebene Anteile	39'150.000
Zurückgenommene Anteile	-13'110.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	91'565.769
<hr/>	
CAP Japan Equity Fund -JPY-A-	01.01.2021 - 31.12.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'130
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-600
Anzahl Anteile am Ende der Periode	5'530
<hr/>	
CAP Japan Equity Fund -JPY-I-	01.01.2021 - 31.12.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	229'474.000
Neu ausgegebene Anteile	35'303.831
Zurückgenommene Anteile	-93'955.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	170'822.831
<hr/>	

Kennzahlen

CAP Japan Equity Fund	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in JPY	6'594'280'554	6'818'690'811	5'544'475'548
Transaktionskosten in JPY	34'515'171	28'453'130	18'775'735

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF	9'737'035.70	10'490'477.68	11'108'793.31
Ausstehende Anteile	52'949	60'604	68'515
Inventarwert pro Anteil in CHF	183.89	173.10	162.14
Performance in %	6.24	6.76	16.93
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	83.89	73.10	62.14
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.90	1.96	1.93
Performanceabhängige Vergütung in %	1.43	0.09	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.33	2.05	1.93

CAP Japan Equity Fund -CHF-I-	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF	13'418'257.19	9'001'247.03	4'075'516.39
Ausstehende Anteile	91'565.769	65'525.769	31'860.809
Inventarwert pro Anteil in CHF	146.54	137.37	127.92
Performance in %	6.68	7.39	17.47
Performance in % seit Liberierung am 28.05.2015	46.54	37.37	27.92
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.38	1.39
Performanceabhängige Vergütung in %	1.61	0.35	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.94	1.73	1.39

CAP Japan Equity Fund -JPY-A-	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in JPY	126'442'889	130'786'215	52'880'147
Ausstehende Anteile	5'530	6'130	2'650
Inventarwert pro Anteil in JPY	22'865	21'335	19'955
Performance in %	7.17	6.92	17.30
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	128.65	113.35	99.55
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.90	1.93	1.94
Performanceabhängige Vergütung in %	1.44	0.37	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.34	2.30	1.94

Kennzahlen

CAP Japan Equity Fund -JPY-I-	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in JPY	3'540'917'186	4'411'606'350	3'787'754'396
Ausstehende Anteile	170'822.831	229'474	211'627
Inventarwert pro Anteil in JPY	20'729	19'225	17'898
Performance in %	7.82	7.41	17.95
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	107.29	92.25	78.98
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	1.41	1.38
Performanceabhängige Vergütung in %	1.59	0.36	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.94	1.77	1.38

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
JPY	BANDAI NAMCO Holdings	7'000	10'000	29'300	8'994.00	263'524'200	4.00%
JPY	Bank of Kyoto Ltd	51'000	25'000	26'000	5'330.00	138'580'000	2.10%
JPY	Capcom	101'000	22'000	79'000	2'708.00	213'932'000	3.24%
JPY	Fukuoka REIT	0	0	1'080 ²⁾	166'800.00	180'144'000	2.73%
JPY	GS Yuasa	198'000	80'000	118'000	2'558.00	301'844'000	4.58%
JPY	Hamamatsu Photonics	45'000	0	45'000	7'340.00	330'300'000	5.01%
JPY	Hoya	40'000	22'000	18'000	17'110.00	307'980'000	4.67%
JPY	IBIDEN	87'000	44'000	43'000	6'840.00	294'120'000	4.46%
JPY	KADOKAWA CORPORATION Rg	90'000	10'000	80'000	2'997.00	239'760'000	3.64%
JPY	Keyence Corp	0	800	4'000	72'280.00	289'120'000	4.38%
JPY	Mitsubishi Corp	80'000	0	80'000	3'652.00	292'160'000	4.43%
JPY	Morita Holdings	0	8'000	101'000	1'308.00	132'108'000	2.00%
JPY	NEC	69'000	20'000	49'000	5'310.00	260'190'000	3.95%
JPY	Okinawa Cellular	0	7'900	28'100	5'110.00	143'591'000	2.18%
JPY	PICKLES Rg	83'000	0	83'000	1'810.00	150'230'000	2.28%
JPY	QD Laser Rg	200'000	0	200'000	738.00	147'600'000	2.24%
JPY	Rohm Co Ltd	27'000	0	27'000	10'470.00	282'690'000	4.29%
JPY	Ryohin Keikaku	130'000	0	130'000	1'754.00	228'020'000	3.46%
JPY	Sanrio	88'000	0	88'000	2'499.00	219'912'000	3.33%
JPY	SHIFT Rg	10'000	18'500	10'000	23'860.00	238'600'000	3.62%
JPY	Shimano Inc	8'000	0	8'000	30'660.00	245'280'000	3.72%
JPY	Ship Healthcare Holding	62'000	0	104'000 ²⁾	2'680.00	278'720'000	4.23%
JPY	Toho	58'000	0	58'000	4'925.00	285'650'000	4.33%
JPY	Tokyo Electron	6'200	2'200	4'000	66'280.00	265'120'000	4.02%
JPY	Tokyu Corp	190'000	186'000	159'000	1'528.00	242'952'000	3.68%
JPY	Tsumara & Co	18'000	15'000	65'000	3'275.00	212'875'000	3.23%
						6'185'002'200	93.79%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'185'002'200	93.79%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						6'185'002'200	93.79%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
JPY	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					70'697'196	1.07%
JPY	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-2'611'575	-0.04%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						68'085'622	1.03%
JPY	Kontokorrentguthaben					368'359'688	5.59%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						6'621'447'510	100.41%
JPY	Forderungen und Verbindlichkeiten					-27'166'953	-0.41%
NETTOFONDSVERMÖGEN						6'594'280'557	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
JPY	Anritsu Corp	111'000	111'000
JPY	ASAHI INTECC	97'000	97'000
JPY	Central Security	0	50'000
JPY	COMSYS Holdings Rg	90'000	90'000
JPY	ELECOM Rg	90'000	90'000
JPY	FANCL	1'000	1'000
JPY	FRONTEO Rg	82'000	82'000
JPY	Fujitsu	0	16'000
JPY	Furukawa Electric	98'000	98'000
JPY	Honda Motor Co Ltd	90'000	90'000
JPY	Itochu Corp.	0	93'000
JPY	Kirin Holdings	0	109'000
JPY	Kurita Water Industries Ltd.	0	65'000
JPY	Lasertec	17'000	41'000
JPY	M3	42'000	70'000
JPY	Mitsui Fudosan	0	120'000
JPY	Mitsui OSK Lines Ltd.	64'000	64'000
JPY	Neural Pocket Rg	70'000	70'000
JPY	Nidec Corp	22'000	36'500
JPY	Nihon Kohden	0	60'000
JPY	Nintendo Co Ltd	2'600	7'600
JPY	Nohmi Bosai	0	85'000
JPY	Nomura Research Institute	0	78'000
JPY	PeptiDream	17'000	52'000
JPY	RESORTTRUST	55'000	198'000
JPY	Shimadzu Corp	65'000	65'000
JPY	Shinko Electric Industries	0	110'000
JPY	SUMCO CORP Rg	100'000	100'000
JPY	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	20'000	88'000
JPY	T&D Holdings	200'000	200'000
JPY	Terumo Corp	68'000	68'000
JPY	TOPCON	160'000	160'000
JPY	USHIO	165'000	165'000
JPY	YAKULT HONSHA	49'000	49'000
JPY	Zenkoku Hosho	58'000	84'500

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2022	CHF	JPY	13'250'000.00	1'636'814'869.00
16.03.2022	CHF	JPY	9'650'000.00	1'192'095'358.00
16.03.2022	CHF	JPY	300'000.00	37'355'423.00
16.03.2022	CHF	JPY	375'000.00	46'694'279.00
16.03.2022	JPY	CHF	46'147'602.00	375'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	36'918'082.00	300'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	25'201'756.00	200'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	31'502'195.00	250'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2021	JPY	CHF	1'173'589'082.00	10'000'000.00
16.03.2021	JPY	CHF	1'026'903'703.00	8'750'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	100'000.00	11'736'013.00
16.03.2021	CHF	JPY	150'000.00	17'511'990.00
16.03.2021	JPY	CHF	11'705'291.00	100'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	100'000.00	11'638'889.00
16.03.2021	CHF	JPY	100'000.00	11'638'889.00
16.03.2021	JPY	CHF	40'935'316.00	350'000.00
16.03.2021	JPY	CHF	23'413'307.00	200'000.00
16.03.2021	JPY	CHF	23'443'471.00	200'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	50'000.00	5'878'563.00
16.03.2021	JPY	CHF	5'878'563.00	50'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	150'000.00	17'634'183.00
16.03.2021	JPY	CHF	17'634'183.00	150'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	200'000.00	23'512'244.00
16.03.2021	JPY	CHF	23'512'244.00	200'000.00
16.03.2021	JPY	CHF	58'463'121.00	500'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	500'000.00	58'463'121.00
16.03.2021	JPY	CHF	5'831'989.00	50'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	50'000.00	5'831'989.00
16.03.2021	JPY	CHF	29'462'496.00	250'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	250'000.00	29'462'496.00
16.03.2021	JPY	CHF	35'354'996.00	300'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	300'000.00	35'354'996.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2021	CHF	JPY	175'000.00	20'465'203.00
16.03.2021	JPY	CHF	20'465'203.00	175'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	150'000.00	17'541'603.00
16.03.2021	JPY	CHF	17'541'603.00	150'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	400'000.00	46'958'719.00
16.03.2021	JPY	CHF	46'958'719.00	400'000.00
16.03.2021	JPY	CHF	26'354'412.00	225'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	225'000.00	26'354'412.00
16.03.2021	CHF	JPY	200'000.00	23'476'784.00
16.03.2021	JPY	CHF	23'476'784.00	200'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	250'000.00	29'618'811.00
16.03.2021	JPY	CHF	29'618'811.00	250'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	150'000.00	17'768'975.00
16.03.2021	JPY	CHF	17'768'975.00	150'000.00
16.03.2021	JPY	CHF	11'796'097.00	100'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	100'000.00	11'796'097.00
16.03.2021	JPY	CHF	35'123'036.00	300'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	300'000.00	35'123'036.00
16.03.2021	JPY	CHF	29'355'184.00	250'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	250'000.00	29'355'184.00
16.03.2021	JPY	CHF	23'484'147.00	200'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	200'000.00	23'484'147.00
16.03.2021	CHF	JPY	125'000.00	14'578'127.00
16.03.2021	JPY	CHF	14'578'127.00	125'000.00
16.03.2021	CHF	JPY	50'000.00	5'850'006.00
16.03.2021	JPY	CHF	5'850'006.00	50'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	9'650'000.00	1'132'732'809.00
16.06.2021	JPY	CHF	1'132'732'809.00	9'650'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	9'250'000.00	1'085'780'154.00
16.06.2021	JPY	CHF	1'085'780'154.00	9'250'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	400'000.00	47'183'154.00
16.06.2021	JPY	CHF	47'183'154.00	400'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	200'000.00	23'619'004.00
16.06.2021	JPY	CHF	23'619'004.00	200'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	1'375'000.00	162'109'713.00
16.06.2021	JPY	CHF	162'109'713.00	1'375'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	100'000.00	11'699'875.00
16.06.2021	JPY	CHF	11'699'875.00	100'000.00
16.06.2021	JPY	CHF	68'165'679.00	575'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	575'000.00	68'165'679.00
16.06.2021	CHF	JPY	120'000.00	14'203'520.00
16.06.2021	JPY	CHF	14'203'520.00	120'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	275'000.00	32'562'876.00
16.06.2021	JPY	CHF	32'562'876.00	275'000.00
16.06.2021	JPY	CHF	8'840'743.00	75'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	75'000.00	8'840'743.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.06.2021	JPY	CHF	4'142'723.00	35'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	35'000.00	4'142'723.00
16.06.2021	JPY	CHF	7'693'628.00	65'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	65'000.00	7'693'628.00
16.06.2021	JPY	CHF	27'077'600.00	225'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	225'000.00	27'077'600.00
16.06.2021	JPY	CHF	24'068'977.00	200'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	200'000.00	24'068'977.00
16.06.2021	JPY	CHF	24'207'567.00	200'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	200'000.00	24'207'567.00
16.06.2021	JPY	CHF	29'049'080.00	240'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	240'000.00	29'049'080.00
16.06.2021	JPY	CHF	24'231'645.00	200'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	200'000.00	24'231'645.00
16.06.2021	CHF	JPY	225'000.00	27'438'435.00
16.06.2021	JPY	CHF	27'438'435.00	225'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	200'000.00	24'389'720.00
16.06.2021	JPY	CHF	24'389'720.00	200'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	100'000.00	12'197'826.00
16.06.2021	JPY	CHF	12'197'826.00	100'000.00
16.06.2021	CHF	JPY	125'000.00	15'247'283.00
16.06.2021	JPY	CHF	15'247'283.00	125'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	9'600'000.00	1'173'532'443.00
16.09.2021	JPY	CHF	1'173'532'443.00	9'600'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	11'000'000.00	1'344'672'591.00
16.09.2021	JPY	CHF	1'344'672'591.00	11'000'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	60'000.00	7'365'393.00
16.09.2021	JPY	CHF	7'365'393.00	60'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	80'000.00	9'726'887.00
16.09.2021	JPY	CHF	9'726'887.00	80'000.00
16.09.2021	JPY	CHF	21'103'305.00	175'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	175'000.00	21'103'305.00
16.09.2021	CHF	JPY	50'000.00	6'007'465.00
16.09.2021	JPY	CHF	6'007'465.00	50'000.00
16.09.2021	JPY	CHF	18'004'890.00	150'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	150'000.00	18'004'890.00
16.09.2021	CHF	JPY	100'000.00	12'040'078.00
16.09.2021	JPY	CHF	12'040'078.00	100'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	150'000.00	18'060'117.00
16.09.2021	JPY	CHF	18'060'117.00	150'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	3'100'000.00	372'854'284.00
16.09.2021	JPY	CHF	372'854'284.00	3'100'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	250'000.00	30'110'445.00
16.09.2021	JPY	CHF	30'110'445.00	250'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	375'000.00	45'165'667.00
16.09.2021	JPY	CHF	45'165'667.00	375'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.09.2021	CHF	JPY	450'000.00	54'153'179.00
16.09.2021	JPY	CHF	54'153'179.00	450'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	300'000.00	36'102'119.00
16.09.2021	JPY	CHF	36'102'119.00	300'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	250'000.00	30'034'533.00
16.09.2021	JPY	CHF	30'034'533.00	250'000.00
16.09.2021	CHF	JPY	375'000.00	45'051'800.00
16.09.2021	JPY	CHF	45'051'800.00	375'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	10'500'000.00	1'256'107'073.00
16.12.2021	JPY	CHF	1'256'107'073.00	10'500'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	16'000'000.00	1'914'067'921.00
16.12.2021	JPY	CHF	1'914'067'921.00	16'000'000.00
16.12.2021	JPY	CHF	17'849'487.00	150'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	150'000.00	17'849'487.00
16.12.2021	JPY	CHF	136'928'887.00	1'150'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	1'150'000.00	136'928'887.00
16.12.2021	CHF	JPY	150'000.00	17'978'476.00
16.12.2021	JPY	CHF	17'978'476.00	150'000.00
16.12.2021	JPY	CHF	89'434'403.00	750'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	750'000.00	89'434'403.00
16.12.2021	JPY	CHF	59'622'935.00	500'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	500'000.00	59'622'935.00
16.12.2021	JPY	CHF	36'095'716.00	300'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	300'000.00	36'095'716.00
16.12.2021	JPY	CHF	48'127'622.00	400'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	400'000.00	48'127'622.00
16.12.2021	JPY	CHF	36'575'196.00	300'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	300'000.00	36'575'196.00
16.12.2021	CHF	JPY	80'000.00	9'796'574.00
16.12.2021	JPY	CHF	9'796'574.00	80'000.00
16.12.2021	JPY	CHF	24'424'267.00	200'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	200'000.00	24'424'267.00
16.12.2021	CHF	JPY	400'000.00	49'585'106.00
16.12.2021	JPY	CHF	49'585'106.00	400'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	250'000.00	30'990'691.00
16.12.2021	JPY	CHF	30'990'691.00	250'000.00
16.12.2021	JPY	CHF	6'210'755.79	50'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	50'000.00	6'210'755.79
16.12.2021	CHF	JPY	250'000.00	31'165'604.00
16.12.2021	JPY	CHF	31'165'604.00	250'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	300'000.00	37'361'711.00
16.12.2021	JPY	CHF	37'361'711.00	300'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	200'000.00	24'907'807.00
16.12.2021	JPY	CHF	24'907'807.00	200'000.00
16.12.2021	JPY	CHF	67'961'181.00	550'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	550'000.00	67'961'181.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.12.2021	JPY	CHF	61'478'852.00	500'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	500'000.00	61'478'852.00
16.12.2021	JPY	CHF	92'218'277.00	750'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	750'000.00	92'218'277.00
16.12.2021	JPY	CHF	12'309'056.00	100'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	100'000.00	12'309'056.00
16.12.2021	CHF	JPY	300'000.00	36'869'111.00
16.12.2021	JPY	CHF	36'869'111.00	300'000.00
16.12.2021	CHF	JPY	250'000.00	30'724'259.00
16.12.2021	JPY	CHF	30'724'259.00	250'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	13'250'000.00	1'636'814'869.00
16.03.2022	CHF	JPY	9'650'000.00	1'192'095'358.00
16.03.2022	CHF	JPY	300'000.00	37'355'423.00
16.03.2022	CHF	JPY	375'000.00	46'694'279.00
16.03.2022	JPY	CHF	46'147'602.00	375'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	36'918'082.00	300'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	25'201'756.00	200'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	31'502'195.00	250'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	CAP Japan Equity Fund			
Anteilklassen	JPY-A	JPY-I	CHF-A	CHF-I
ISIN-Nummer	LI0210408212	LI0210408360	LI0210408378	LI0210408428
Liberierung	23. Mai 2013	13. Mai 2013	16. Mai 2013	28. Mai 2015
Rechnungswährung des Fonds	Japanische Yen (JPY)			
Referenzwährung der Anteilklassen	Japanische Yen (JPY)	Japanische Yen (JPY)	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 13. Mai 2013 bis 31. Dezember 2013			
Erfolgsverwendung	thesaurierend			
Max. Ausgabeaufschlag	3%			
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des OGAW	0.25%			
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine			
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.50% p.a.	0.95% p.a.	1.50% p.a.	0.95% p.a.
Performance Fee	10%			
Hurdle Rate	Nein			
High Watermark	Ja			
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. zzgl. max. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse			
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal			
Aufsichtsabgabe				
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.			
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.			
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.			
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds			
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben			
Kursinformationen				
Bloomberg	CAPJPYA LE	CAPJPYI LE	CAPCHFA LE	CAPCHFI LE
Telekurs	21.040.821	21.040.836	21.040.837	21.040.842
Reuters	21040821X.CHE	21040836X.CHE	21040837X.CHE	21040842X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com			

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	<p>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 Liechtensteiner Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.</p>
TER Berechnung	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
Transaktionskosten	<p>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.</p>
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Nettofondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 offen-stehenden 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 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt. 7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

Ergänzende Angaben

	<p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <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 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.</p>																																
Angaben zur Vergütungspolitik	<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 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.</p>																																
Wechselkurse per Berichtsdatum	JPY 1 = CHF 0.0079 CHF 1 = JPY 126.4039																																
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main (Lending) Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong																																
Vertriebsländer	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>IT</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		AT	CH	DE	FL	FR	GB	IT	Private Anleger			✓	✓				Professionelle Anleger			✓	✓			✓	Qualifizierte Anleger		✓					
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	IT																										
Private Anleger			✓	✓																													
Professionelle Anleger			✓	✓			✓																										
Qualifizierte Anleger		✓																															
Risikomanagement																																	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anleger** nach Art. 10 des Kollektivanlagengesetz (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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.
- 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen

und 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,

- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in Italien

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des CAP Japan Equity Fund

Bern, 8. April 2022

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des CAP Japan Equity Fund (Seiten 5 bis 21) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des CAP Japan Equity Fund 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.



- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer



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