

CAP Japan Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2022

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	21
Weitere Angaben	24
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	26
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	29

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 2021 von CHF 183.89 auf CHF 166.19 gesunken und reduzierte sich somit um 9.63%.

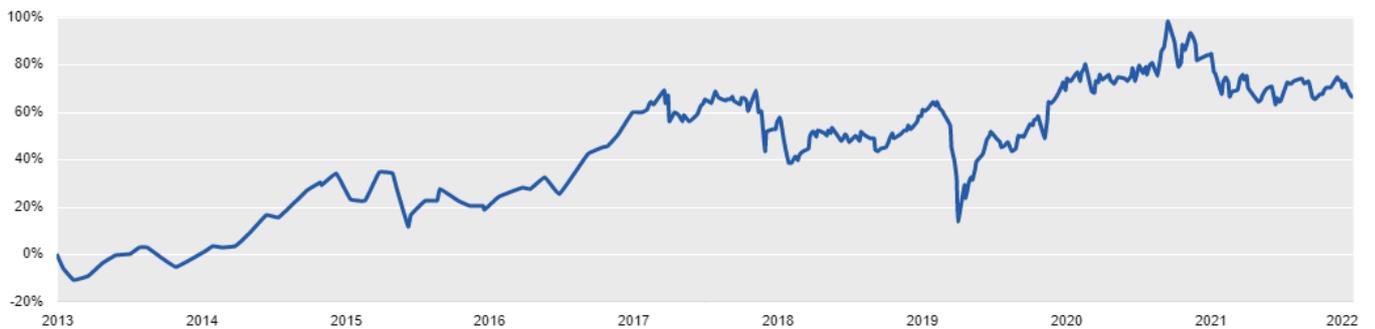
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 146.54 auf CHF 133.39 gesunken und reduzierte sich somit um 8.97%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-A- ist seit dem 31. Dezember 2021 von JPY 22'865 auf JPY 20'891 gesunken und reduzierte sich somit um 8.63%.

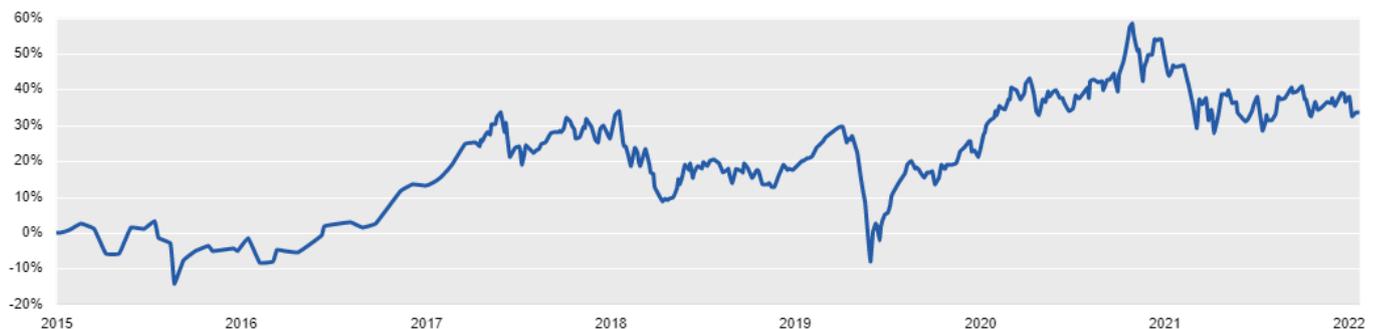
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von JPY 20'729 auf JPY 19'038 gesunken und reduzierte sich somit um 8.15%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den CAP Japan Equity Fund auf JPY 6'441.7 Mio. und es befanden sich 49'928 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 103'523.769 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 6'060 Anteile der Anteilsklasse -JPY-A- und 166'112.831 Anteile der Anteilsklasse -JPY-I- im Umlauf.

Performance Chart CHF -A-

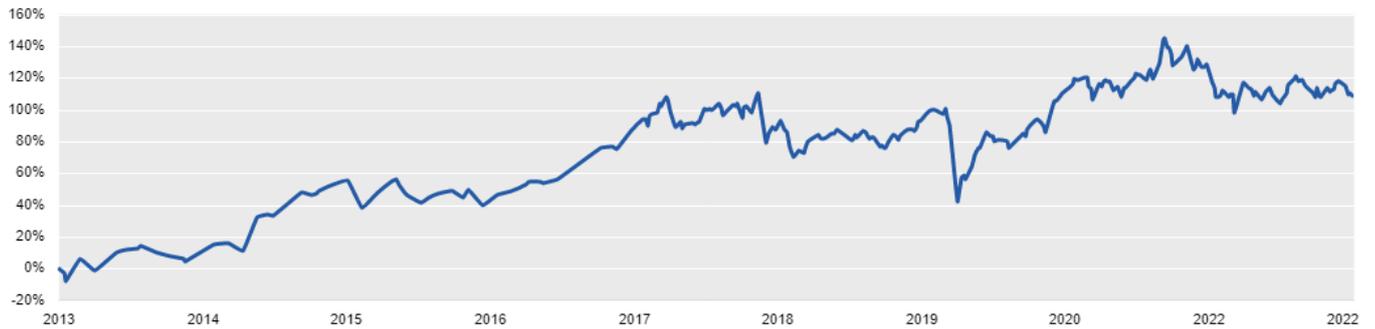


Performance Chart CHF -I-

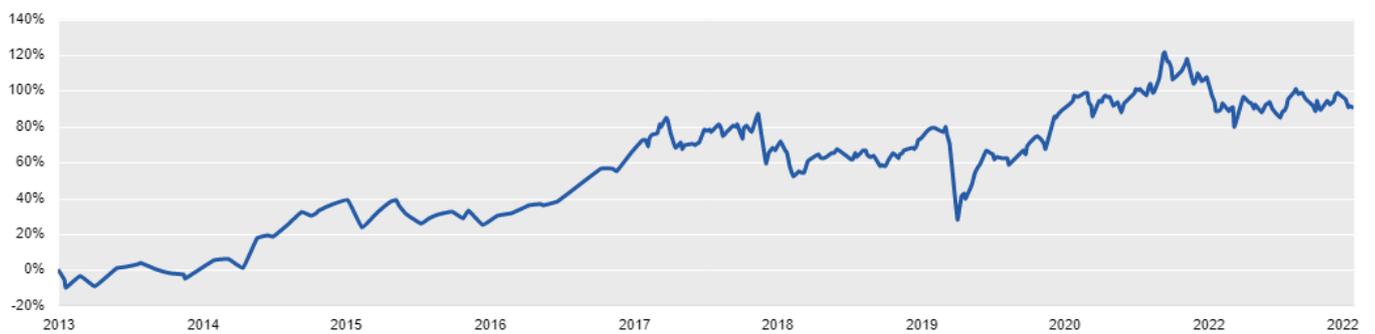


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance Chart JPY -A-



Performance Chart JPY -I-



Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Sanrio	Japan	Aktien	5.36%
IHI Corp	Japan	Aktien	4.19%
Sumitomo Mitsui	Japan	Aktien	4.09%
Mitsubishi Corp	Japan	Aktien	3.95%
SEIBU Holdings	Japan	Aktien	3.94%
East Japan Railway Co.	Japan	Aktien	3.93%
Nomura Research Institute	Japan	Aktien	3.83%
Nippon Gas Co Lt Rg	Japan	Aktien	3.77%
PILOT	Japan	Aktien	3.69%
GS Yuasa	Japan	Aktien	3.68%
Total			40.41%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Nomura Research Institute	JP	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	7.68%
2 IHI Corp	JP	Maschinen & Apparate	4.59%
3 TOPCON	JP	Photo & Optik	4.46%
4 Honda Motor Co Ltd	JP	Fahrzeuge	4.34%
5 SEIBU Holdings	JP	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	3.97%
6 Sumitomo Electric Industries	JP	Elektrische Geräte & Komponenten	3.95%
7 JMDC	JP	Diverse Dienstleistungen	3.94%
8 Mitsubishi Corp	JP	Diverse Handelsfirmen	3.94%
9 East Japan Railway Co.	JP	Verkehr & Transport	3.89%
10 Nippon Gas Co Lt Rg	JP	Erdöl/-gas	3.87%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Hoya	JP	Elektronik & Halbleiter	-5.69%
2 Mitsubishi Corp	JP	Diverse Handelsfirmen	-5.61%
3 Rohm Co Ltd	JP	Elektronik & Halbleiter	-4.61%
4 Hamamatsu Photonics	JP	Elektrische Geräte & Komponenten	-4.37%
5 Honda Motor Co Ltd	JP	Fahrzeuge	-4.08%
6 IBIDEN	JP	Elektronik & Halbleiter	-4.06%
7 Tokyo Electron	JP	Elektronik & Halbleiter	-3.97%
8 Mitsui OSK Lines Ltd.	JP	Verkehr & Transport	-3.93%
9 KADOKAWA CORPORATION Rg	JP	Telekommunikation	-3.86%
10 Tokyu Corp	JP	Verkehr & Transport	-3.85%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
	JPY	JPY
Bankguthaben auf Sicht	867'199'462	368'359'688
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Wertpapiere und andere Anlagewerte	5'669'687'200	6'185'002'200
Derivate Finanzinstrumente	-69'704'499	68'085'619
Sonstige Vermögenswerte	0	0
Gesamtfondsvermögen	6'467'182'163	6'621'447'507
Verbindlichkeiten	-25'524'591	-27'166'953
Nettofondsvermögen	6'441'657'573	6'594'280'554

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 328'520 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% dieser Erträge.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	JPY	JPY
Ertrag		
Aktien	105'305'644	99'858'365
Ertrag Bankguthaben	-434'635	-474'928
Erträge aus Securities Lending	328'520	934'663
Sonstige Erträge	0	36'818
Einkauf laufender Erträge (ELE)	331'318	-7'188'277
Total Ertrag	105'530'847	93'166'642
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	67'309'630	90'667'698
Performance Fee	0	111'495'680
Verwahrstellengebühr	5'882'382	8'225'135
Revisionsaufwand	1'355'789	1'214'696
Passivzinsen	44'918	16'912
Sonstige Aufwendungen	17'664'758	3'226'195
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-154'613	-29'875'860
Total Aufwand	92'102'864	184'970'457
Nettoertrag	13'427'982	-91'803'815
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	357'481'582	985'087'975
Realisierter Erfolg	370'909'564	893'284'160
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-579'536'483	-230'861'756
Gesamterfolg	-208'626'919	662'422'404

Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

JPY

Nettoertrag des Rechnungsjahres	13'427'982
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0
Vortrag des Vorjahres	0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	13'427'982
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	13'427'982
Vortrag auf neue Rechnung	0

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

JPY

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'594'280'554
Saldo aus dem Anteilsverkehr	56'003'937
Gesamterfolg	-208'626'919
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'441'657'573

Anzahl Anteile im Umlauf

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	52'949
Neu ausgegebene Anteile	2'817
Zurückgenommene Anteile	-5'838
Anzahl Anteile am Ende der Periode	49'928

CAP Japan Equity Fund -CHF-I-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	91'565.769
Neu ausgegebene Anteile	16'553.000
Zurückgenommene Anteile	-4'595.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	103'523.769

CAP Japan Equity Fund -JPY-A-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'530
Neu ausgegebene Anteile	710
Zurückgenommene Anteile	-180
Anzahl Anteile am Ende der Periode	6'060

CAP Japan Equity Fund -JPY-I-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	170'822.831
Neu ausgegebene Anteile	300.000
Zurückgenommene Anteile	-5'010.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	166'112.831

Kennzahlen

CAP Japan Equity Fund	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in JPY	6'441'657'573	6'594'280'554	6'818'690'811
Transaktionskosten in JPY	19'932'112	34'515'171	28'453'130

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	8'297'771.33	9'737'035.70	10'490'477.68
Ausstehende Anteile	49'928	52'949	60'604
Inventarwert pro Anteil in CHF	166.19	183.89	173.10
Performance in %	-9.63	6.24	6.76
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	66.19	83.89	73.10
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	1.90	1.96
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.43	0.09
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	3.33	2.05
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	142'037.41	9'376.18

CAP Japan Equity Fund -CHF-I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	13'809'424.49	13'418'257.19	9'001'247.03
Ausstehende Anteile	103'523.769	91'565.769	65'525.769
Inventarwert pro Anteil in CHF	133.39	146.54	137.37
Performance in %	-8.97	6.68	7.39
Performance in % seit Liberierung am 28.05.2015	33.39	46.54	37.37
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.34	1.33	1.38
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.61	0.35
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.34	2.94	1.73
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	192'271.66	19'168.39

CAP Japan Equity Fund -JPY-A-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in JPY	126'600'212	126'442'889	130'786'215
Ausstehende Anteile	6'060	5'530	6'130
Inventarwert pro Anteil in JPY	20'891	22'865	21'335
Performance in %	-8.63	7.17	6.92
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	108.91	128.65	113.35
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.90	1.90	1.93
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.44	0.37
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.90	3.34	2.30
Performanceabhängige Vergütung in JPY	0.00	1'876'844.38	238'463.62

Kennzahlen (Fortsetzung)

CAP Japan Equity Fund -JPY-I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in JPY	3'162'528'654	3'540'917'186	4'411'606'350
Ausstehende Anteile	166'112.831	170'822.831	229'474
Inventarwert pro Anteil in JPY	19'038	20'729	19'225
Performance in %	-8.15	7.82	7.41
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	90.38	107.29	92.25
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	1.35	1.41
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.59	0.36
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	2.94	1.77
Performanceabhängige Vergütung in JPY	0.00	69'697'905.17	12'797'094.83

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 31.12.2022	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
JPY	BANDAI NAMCO Holdings	0	5'000	24'300	8'314.00	202'030'200	3.14%
JPY	East Japan Railway Co.	34'000	0	34'000	7'520.00	255'680'000	3.97%
JPY	Fukuoka REIT	0	0	1'080	170'700.00	184'356'000	2.86%
JPY	GS Yuasa	20'000	25'000	113'000	2'120.00	239'560'000	3.72%
JPY	IHI Corp	71'000	0	71'000	3'845.00	272'995'000	4.24%
JPY	JMDC	50'000	0	50'000	3'780.00	189'000'000	2.93%
JPY	KADOKAWA CORPORATION Rg	75'000	80'000	75'000	2'400.00	180'000'000	2.79%
JPY	Keyence Corp	0	0	4'000	51'420.00	205'680'000	3.19%
JPY	Konami	34'000	0	34'000	5'970.00	202'980'000	3.15%
JPY	Millbon	38'000	0	38'000	5'720.00	217'360'000	3.37%
JPY	Mitsubishi Corp	60'000	80'000	60'000	4'283.00	256'980'000	3.99%
JPY	Mitsui Fudosan	90'000	0	90'000	2'417.00	217'530'000	3.38%
JPY	Morita Holdings	0	0	101'000	1'161.00	117'261'000	1.82%
JPY	Nippon Gas Co Lt Rg	118'000	0	118'000	2'082.00	245'676'000	3.81%
JPY	Nomura Research Institute	142'000	62'000	80'000	3'115.00	249'200'000	3.87%
JPY	PILOT	50'000	0	50'000	4'805.00	240'250'000	3.73%
JPY	Sanrio	0	15'000	73'000	4'780.00	348'940'000	5.42%
JPY	SEIBU Holdings	178'000	0	178'000	1'442.00	256'676'000	3.98%
JPY	SHIFT Rg	0	5'000	5'000	23'340.00	116'700'000	1.81%
JPY	Ship Healthcare Holding	0	15'000	89'000	2'688.00	239'232'000	3.71%
JPY	SKY Perfect Rg	400'000	0	400'000	485.00	194'000'000	3.01%
JPY	Sumitomo Mitsui	58'000	0	58'000	4'588.00	266'104'000	4.13%
JPY	The Japan Steel Works Ltd	63'000	0	63'000	2'609.00	164'367'000	2.55%
JPY	Toho	0	11'000	47'000	5'080.00	238'760'000	3.71%
JPY	TOTO	60'000	20'000	40'000	4'500.00	180'000'000	2.79%
JPY	Tsumara & Co	0	0	65'000	2'898.00	188'370'000	2.92%
						5'669'687'200	88.02%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						5'669'687'200	88.02%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						5'669'687'200	88.02%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
JPY	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					117'002	0.00%
JPY	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-69'821'502	-1.08%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-69'704'500	-1.08%
JPY	Kontokorrentguthaben					867'199'462	13.46%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						6'467'182'162	100.40%
JPY	Forderungen und Verbindlichkeiten					-25'524'591	-0.40%
NETTOFONDSVERMÖGEN						6'441'657'571	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	Bank of Kyoto Ltd	0	26'000
JPY	Capcom	0	79'000
JPY	Hamamatsu Photonics	0	45'000
JPY	Honda Motor Co Ltd	79'000	79'000
JPY	Hoya	8'000	26'000
JPY	IBIDEN	0	43'000
JPY	Kubota Corp.	100'000	100'000
JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group	320'000	320'000
JPY	Mitsui OSK Lines Ltd.	70'000	70'000
JPY	NEC	0	49'000
JPY	Nidec Corp	24'500	24'500
JPY	Okinawa Cellular	0	28'100
JPY	PICKLES Rg	0	83'000
JPY	QD Laser Rg	0	200'000
JPY	Rohm Co Ltd	0	27'000
JPY	Ryohin Keikaku	0	130'000
JPY	Shimano Inc	0	8'000
JPY	SUBARU CORP	92'000	92'000
JPY	Sumitomo Electric Industries	160'000	160'000
JPY	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	34'000	34'000
JPY	Tokio Marine Holdings Inc.	30'000	30'000
JPY	Tokyo Electron	0	4'000
JPY	Tokyu Corp	0	159'000
JPY	TOPCON	145'000	145'000
JPY	UACJ Corporation	98'000	98'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2023	CHF	JPY	14'150'000.00	2'057'670'020.00
16.03.2023	CHF	JPY	8'525'000.00	1'239'691'655.00
16.03.2023	JPY	CHF	85'479'816.00	600'000.00
16.03.2023	JPY	CHF	51'287'889.00	360'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2022	JPY	CHF	1'636'814'869.00	13'250'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	1'192'095'358.00	9'650'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	300'000.00	36'918'082.00
16.03.2022	CHF	JPY	375'000.00	46'147'602.00
16.03.2022	JPY	CHF	46'694'279.00	375'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	37'355'423.00	300'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	200'000.00	25'201'756.00
16.03.2022	CHF	JPY	250'000.00	31'502'195.00
16.03.2022	CHF	JPY	350'000.00	44'342'143.00
16.03.2022	JPY	CHF	44'342'143.00	350'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	250'000.00	31'672'960.00
16.03.2022	JPY	CHF	31'672'960.00	250'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	62'822'193.00	500'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	500'000.00	62'822'193.00
16.03.2022	JPY	CHF	43'975'535.00	350'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	350'000.00	43'975'535.00
16.03.2022	JPY	CHF	25'021'951.00	200'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	200'000.00	25'021'951.00
16.03.2022	JPY	CHF	21'894'207.00	175'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	175'000.00	21'894'207.00
16.03.2022	JPY	CHF	28'058'309.00	225'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	225'000.00	28'058'309.00
16.03.2022	JPY	CHF	37'411'079.00	300'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	300'000.00	37'411'079.00
16.03.2022	JPY	CHF	12'394'503.00	100'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	100'000.00	12'394'503.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2022	JPY	CHF	27'891'093.00	225'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	225'000.00	27'891'093.00
16.03.2022	JPY	CHF	43'433'910.00	350'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	350'000.00	43'433'910.00
16.03.2022	JPY	CHF	24'739'922.00	200'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	200'000.00	24'739'922.00
16.03.2022	JPY	CHF	74'313'713.00	600'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	600'000.00	74'313'713.00
16.03.2022	CHF	JPY	150'000.00	18'683'977.00
16.03.2022	JPY	CHF	18'683'977.00	150'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	250'000.00	31'139'962.00
16.03.2022	JPY	CHF	31'139'962.00	250'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	250'000.00	31'234'430.00
16.03.2022	JPY	CHF	31'234'430.00	250'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	300'000.00	37'466'327.00
16.03.2022	JPY	CHF	37'466'327.00	300'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	7'497'196.00	60'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	60'000.00	7'497'196.00
16.03.2022	CHF	JPY	125'000.00	15'675'920.00
16.03.2022	JPY	CHF	15'675'920.00	125'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	150'000.00	18'811'104.00
16.03.2022	JPY	CHF	18'811'104.00	150'000.00
16.03.2022	JPY	CHF	31'289'153.00	250'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	250'000.00	31'289'153.00
16.03.2022	JPY	CHF	31'289'153.00	250'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	250'000.00	31'289'153.00
16.03.2022	JPY	CHF	86'989'742.00	700'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	700'000.00	86'989'742.00
16.03.2022	JPY	CHF	62'135'530.00	500'000.00
16.03.2022	CHF	JPY	500'000.00	62'135'530.00
16.06.2022	CHF	JPY	8'300'000.00	1'047'608'109.00
16.06.2022	JPY	CHF	1'047'608'109.00	8'300'000.00
16.06.2022	CHF	JPY	11'350'000.00	1'432'572'534.00
16.06.2022	JPY	CHF	1'432'572'534.00	11'350'000.00
16.06.2022	CHF	JPY	425'000.00	53'783'454.00
16.06.2022	JPY	CHF	53'783'454.00	425'000.00
16.06.2022	CHF	JPY	325'000.00	41'128'524.00
16.06.2022	JPY	CHF	41'128'524.00	325'000.00
16.06.2022	CHF	JPY	175'000.00	22'945'890.00
16.06.2022	JPY	CHF	22'945'890.00	175'000.00
16.06.2022	CHF	JPY	250'000.00	32'779'843.00
16.06.2022	JPY	CHF	32'779'843.00	250'000.00
16.06.2022	JPY	CHF	33'161'249.00	250'000.00
16.06.2022	CHF	JPY	250'000.00	33'161'249.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.06.2022	JPY	CHF	33'540'882.00	250'000.00
16.06.2022	CHF	JPY	250'000.00	33'540'882.00
16.06.2022	JPY	CHF	33'540'882.00	250'000.00
16.06.2022	CHF	JPY	250'000.00	33'540'882.00
16.06.2022	JPY	CHF	32'451'686.00	250'000.00
16.06.2022	CHF	JPY	250'000.00	32'451'686.00
16.06.2022	CHF	JPY	250'000.00	34'302'401.00
16.06.2022	JPY	CHF	34'302'401.00	250'000.00
16.06.2022	CHF	JPY	200'000.00	27'441'921.00
16.06.2022	JPY	CHF	27'441'921.00	200'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	11'500'000.00	1'552'189'329.00
16.09.2022	JPY	CHF	1'552'189'329.00	11'500'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	8'300'000.00	1'120'275'777.00
16.09.2022	JPY	CHF	1'120'275'777.00	8'300'000.00
16.09.2022	JPY	CHF	41'856'349.00	300'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	300'000.00	41'856'349.00
16.09.2022	JPY	CHF	34'880'290.00	250'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	250'000.00	34'880'290.00
16.09.2022	CHF	JPY	125'000.00	17'798'103.00
16.09.2022	JPY	CHF	17'798'103.00	125'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	100'000.00	14'238'482.00
16.09.2022	JPY	CHF	14'238'482.00	100'000.00
16.09.2022	JPY	CHF	13'949'456.00	100'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	100'000.00	13'949'456.00
16.09.2022	CHF	JPY	1'650'000.00	230'612'801.00
16.09.2022	JPY	CHF	230'612'801.00	1'650'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	300'000.00	41'798'378.00
16.09.2022	JPY	CHF	41'798'378.00	300'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	200'000.00	27'886'520.00
16.09.2022	JPY	CHF	27'886'520.00	200'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	500'000.00	70'753'815.00
16.09.2022	JPY	CHF	70'753'815.00	500'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	300'000.00	42'452'289.00
16.09.2022	JPY	CHF	42'452'289.00	300'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	100'000.00	13'928'935.00
16.09.2022	JPY	CHF	13'928'935.00	100'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	300'000.00	42'584'627.00
16.09.2022	JPY	CHF	42'584'627.00	300'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	200'000.00	28'389'752.00
16.09.2022	JPY	CHF	28'389'752.00	200'000.00
16.09.2022	JPY	CHF	42'663'511.00	300'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	300'000.00	42'663'511.00
16.09.2022	JPY	CHF	21'350'138.00	150'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	150'000.00	21'350'138.00
16.09.2022	JPY	CHF	35'583'564.00	250'000.00
16.09.2022	CHF	JPY	250'000.00	35'583'564.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.12.2022	CHF	JPY	13'750'000.00	2'048'368'307.00
16.12.2022	JPY	CHF	2'048'368'307.00	13'750'000.00
16.12.2022	CHF	JPY	8'200'000.00	1'221'572'372.00
16.12.2022	JPY	CHF	1'221'572'372.00	8'200'000.00
16.12.2022	JPY	CHF	29'098'166.00	200'000.00
16.12.2022	CHF	JPY	200'000.00	29'098'166.00
16.12.2022	CHF	JPY	50'000.00	7'313'594.00
16.12.2022	JPY	CHF	7'313'594.00	50'000.00
16.12.2022	CHF	JPY	200'000.00	29'603'968.00
16.12.2022	JPY	CHF	29'603'968.00	200'000.00
16.12.2022	CHF	JPY	150'000.00	22'202'976.00
16.12.2022	JPY	CHF	22'202'976.00	150'000.00
16.12.2022	CHF	JPY	100'000.00	14'850'947.00
16.12.2022	JPY	CHF	14'850'947.00	100'000.00
16.12.2022	CHF	JPY	325'000.00	48'260'327.00
16.12.2022	JPY	CHF	48'260'327.00	325'000.00
16.12.2022	CHF	JPY	100'000.00	14'548'396.00
16.12.2022	JPY	CHF	14'548'396.00	100'000.00
16.12.2022	CHF	JPY	225'000.00	32'915'619.00
16.12.2022	JPY	CHF	32'915'619.00	225'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	14'150'000.00	2'057'670'020.00
16.03.2023	CHF	JPY	8'525'000.00	1'239'691'655.00
16.03.2023	JPY	CHF	85'479'816.00	600'000.00
16.03.2023	JPY	CHF	51'287'889.00	360'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Nikkei 225	10.06.2022	100	100	0
Nikkei 225	09.09.2022	50	50	0
Nikkei 225	09.12.2022	20	20	0

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	CAP Japan Equity Fund			
Anteilsklassen	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 Anteilsklassen	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 Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	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 Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse			
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal			
Aufsichtsabgabe	<p>Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a.</p> <p>Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a.</p> <p>für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a.</p> <p>Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds</p>			
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	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.
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.
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 überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 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 Rücknahmanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen festlegt. 7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

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 0.0070 CHF 1 = JPY 142.6019																																
Hinterlegungsstellen	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																																
ESG Kriterien	<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"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 2022.

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 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 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 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.
Total	195	CHF	5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

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 2022	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		39

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 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 die 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 ausgezahlt werden.

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

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li 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 Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,

- 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 30 04
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des CAP Japan Equity Fund

Bern, 26. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des CAP Japan Equity Fund (Seiten 7 bis 23) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des CAP Japan Equity Fund 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.



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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer (CH)



IFM Independent Fund Management AG

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