

CAP Japan Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

per 30. Juni 2022

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	19
Ergänzende Angaben.....	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	23

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 Halbjahresbericht 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 164.22 gesunken und reduzierte sich somit um 10.70%

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 146.54 auf CHF 131.23 gesunken und reduzierte sich somit um 10.45%

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-A- ist seit dem 31. Dezember 2021 von JPY 22'865 auf JPY 20'534 gesunken und reduzierte sich somit um 10.20%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von JPY 20'729 auf JPY 18'666 gesunken und reduzierte sich somit um 9.95%

Am 30. Juni 2022 belief sich das Fondsvermögen für den CAP Japan Equity Fund auf JPY 6'070.5 Mio. und es befanden sich 50'473 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 87'920.769 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 5'900 Anteile der Anteilsklasse -JPY-A- und 167'692.831 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	Gewichtung
Toho	4.80%
BANDAI NAMCO Holdings	4.74%
Sanrio	4.58%
Mitsui Fudosan	4.43%
NEC	4.36%
Tokyu Corp	4.29%
Ship Healthcare Holding	4.24%
SUBARU CORP	3.75%
Mitsui OSK Lines Ltd.	3.67%
SKY Perfect Rg	3.65%
Total	42.50%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Sumitomo Electric Industries	JP	Elektrische Geräte & Komponenten	3.98%
2 TOPCON	JP	Photo & Optik	3.89%
3 Nidec Corp	JP	Elektronik & Halbleiter	3.84%
4 IHI Corp	JP	Maschinen & Apparate	3.83%
5 Mitsui Fudosan	JP	Immobilien	3.83%
6 SUBARU CORP	JP	Fahrzeuge	3.83%
7 The Japan Steel Works Ltd	JP	Maschinen & Apparate	3.75%
8 UACJ Corporation	JP	Bergbau, Kohle & Stahl	3.75%
9 Mitsui OSK Lines Ltd.	JP	Verkehr & Transport	3.69%
10 Honda Motor Co Ltd	JP	Fahrzeuge	3.65%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Mitsubishi Corp	JP	Diverse Handelsfirmen	-5.70%
2 Rohm Co Ltd	JP	Elektronik & Halbleiter	-4.75%
3 IBIDEN	JP	Elektronik & Halbleiter	-4.08%
4 Tokyo Electron	JP	Elektronik & Halbleiter	-4.00%
5 KADOKAWA CORPORATION Rg	JP	Telekommunikation	-3.93%
6 Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-3.84%
7 Kubota Corp.	JP	Maschinen & Apparate	-3.74%
8 Sumitomo Electric Industries	JP	Elektrische Geräte & Komponenten	-3.73%
9 Tokio Marine Holdings Inc.	JP	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-3.43%
10 Shimano Inc	JP	Fahrzeuge	-3.42%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2022 JPY	30. Juni 2021 JPY
Bankguthaben auf Sicht	400'397'861	388'305'876
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Wertpapiere und andere Anlagewerte	5'549'928'700	6'828'851'400
Derivate Finanzinstrumente	141'902'101	-42'359'051
Sonstige Vermögenswerte	2'756'497	4'564'522
Gesamtfondsvermögen	6'094'985'159	7'179'362'746
Verbindlichkeiten	-24'473'852	-27'836'458
Nettofondsvermögen	6'070'511'307	7'151'526'288

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.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
	JPY	JPY
Ertrag		
Aktien	56'912'451	57'899'670
Ertrag Bankguthaben	-255'099	-235'490
Erträge aus Securities Lending	328'520	277'897
Sonstige Erträge	0	0
Einkauf laufender Erträge (ELE)	12'513	-3'523'086
Total Ertrag	56'998'385	54'418'991
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	38'816'450	44'611'567
Performance Fee	0	27'902'208
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	2'774'142	4'851'342
Revisionsaufwand	636'423	586'316
Passivzinsen	0	0
Sonstige Aufwendungen	1'664'179	1'750'337
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	23'487	-6'097'139
Total Aufwand	43'914'680	73'604'632
Nettoertrag	13'083'704	-19'185'641
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	160'919'198	506'284'128
Realisierter Erfolg	174'002'903	487'098'488
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-531'654'547	-125'274'539
Gesamterfolg	-357'651'644	361'823'948

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2022 - 30.06.2022

JPY

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'594'280'554
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-166'117'603
Gesamterfolg	-357'651'644
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'070'511'307

Anzahl Anteile im Umlauf

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	52'949
Neu ausgegebene Anteile	607
Zurückgenommene Anteile	-3'083
Anzahl Anteile am Ende der Periode	50'473
<hr/>	
CAP Japan Equity Fund -CHF-I-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	91'565.769
Neu ausgegebene Anteile	650.000
Zurückgenommene Anteile	-4'295.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	87'920.769
<hr/>	
CAP Japan Equity Fund -JPY-A-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'530
Neu ausgegebene Anteile	550
Zurückgenommene Anteile	-180
Anzahl Anteile am Ende der Periode	5'900
<hr/>	
CAP Japan Equity Fund -JPY-I-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	170'822.831
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-3'130.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	167'692.831

Kennzahlen

CAP Japan Equity Fund	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in JPY	6'070'511'307	6'594'280'554	6'818'690'811
Transaktionskosten in JPY	10'084'806	34'515'171	28'453'130

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	8'288'817.08	9'737'035.70	10'490'477.68
Ausstehende Anteile	50'473	52'949	60'604
Inventarwert pro Anteil in CHF	164.22	183.89	173.10
Performance in %	-10.70	6.24	6.76
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	64.22	83.89	73.10
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88	1.90	1.96
Performanceabhängige Vergütung in %	1.12	1.43	0.09
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.00	3.33	2.05

CAP Japan Equity Fund -CHF-I-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	11'537'755.59	13'418'257.19	9'001'247.03
Ausstehende Anteile	87'920.769	91'565.769	65'525.769
Inventarwert pro Anteil in CHF	131.23	146.54	137.37
Performance in %	-10.45	6.68	7.39
Performance in % seit Liberierung am 28.05.2015	31.23	46.54	37.37
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.33	1.38
Performanceabhängige Vergütung in %	1.24	1.61	0.35
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.57	2.94	1.73

CAP Japan Equity Fund -JPY-A-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in JPY	121'148'769	126'442'889	130'786'215
Ausstehende Anteile	5'900	5'530	6'130
Inventarwert pro Anteil in JPY	20'534	22'865	21'335
Performance in %	-10.20	7.17	6.92
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	105.34	128.65	113.35
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88	1.90	1.93
Performanceabhängige Vergütung in %	1.13	1.44	0.37
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.01	3.34	2.30

Kennzahlen(Fortsetzung)

CAP Japan Equity Fund -JPY-I-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in JPY	3'130'221'858	3'540'917'186	4'411'606'350
Ausstehende Anteile	167'692.831	170'822.831	229'474
Inventarwert pro Anteil in JPY	18'666	20'729	19'225
Performance in %	-9.95	7.82	7.41
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	86.66	107.29	92.25
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.35	1.41
Performanceabhängige Vergütung in %	1.36	1.59	0.36
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.69	2.94	1.77

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 30.06.2022	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
JPY	BANDAI NAMCO Holdings	0	0	29'300	9'579.00	280'664'700	4.62%
JPY	Fukuoka REIT	0	0	1'080	168'400.00	181'872'000	3.00%
JPY	GS Yuasa	0	25'000	93'000	2'123.00	197'439'000	3.25%
JPY	Hamamatsu Photonics	0	10'000	35'000	5'270.00	184'450'000	3.04%
JPY	Honda Motor Co Ltd	65'000	0	65'000	3'293.00	214'045'000	3.53%
JPY	Hoya	8'000	9'000	17'000	11'585.00	196'945'000	3.24%
JPY	IHI Corp	55'000	0	55'000	3'630.00	199'650'000	3.29%
JPY	Keyence Corp	0	0	4'000	46'380.00	185'520'000	3.06%
JPY	Mitsui Fudosan	90'000	0	90'000	2'917.50	262'575'000	4.33%
JPY	Mitsui OSK Lines Ltd.	70'000	0	70'000	3'105.00	217'350'000	3.58%
JPY	Morita Holdings	0	0	101'000	1'320.00	133'320'000	2.20%
JPY	NEC	0	0	49'000	5'270.00	258'230'000	4.25%
JPY	Nidec Corp	24'500	0	24'500	8'380.00	205'310'000	3.38%
JPY	Okinawa Cellular	0	0	28'100	5'410.00	152'021'000	2.50%
JPY	PICKLES Rg	0	30'000	53'000	1'182.00	62'646'000	1.03%
JPY	QD Laser Rg	0	0	200'000	515.00	103'000'000	1.70%
JPY	Sanrio	0	0	88'000	3'085.00	271'480'000	4.47%
JPY	SHIFT Rg	0	0	10'000	17'660.00	176'600'000	2.91%
JPY	Ship Healthcare Holding	0	0	104'000	2'413.00	250'952'000	4.13%
JPY	SKY Perfect Rg	400'000	0	400'000	540.00	216'000'000	3.56%
JPY	SUBARU CORP	92'000	0	92'000	2'411.50	221'858'000	3.65%
JPY	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	34'000	0	34'000	4'250.00	144'500'000	2.38%
JPY	The Japan Steel Works Ltd	63'000	0	63'000	2'948.00	185'724'000	3.06%
JPY	Toho	0	0	58'000	4'905.00	284'490'000	4.69%
JPY	Tokyu Corp	0	0	159'000	1'598.00	254'082'000	4.19%
JPY	TOPCON	120'000	0	120'000	1'768.00	212'160'000	3.49%
JPY	Tsumara & Co	0	0	65'000	3'045.00	197'925'000	3.26%
JPY	UACJ Corporation	98'000	50'000	48'000	2'065.00	99'120'000	1.63%
						5'549'928'700	91.42%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						5'549'928'700	91.42%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGE- WERTE						5'549'928'700	91.42%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
JPY	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					143'422'591	2.36%
JPY	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'520'489	-0.03%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						141'902'102	2.34%
JPY	Kontokorrentguthaben					400'397'861	6.60%
JPY	Sonstige Vermögenswerte					2'756'497	0.05%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						6'094'985'160	100.40%
JPY	Forderungen und Verbindlichkeiten					-24'473'852	-0.40%
NETTOFONDSVERMÖGEN						6'070'511'308	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	IBIDEN	0	43'000
JPY	KADOKAWA CORPORATION Rg	0	80'000
JPY	Kubota Corp.	100'000	100'000
JPY	Mitsubishi Corp	0	80'000
JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group	320'000	320'000
JPY	Rohm Co Ltd	0	27'000
JPY	Ryohin Keikaku	0	130'000
JPY	Shimano Inc	0	8'000
JPY	Sumitomo Electric Industries	160'000	160'000
JPY	Tokio Marine Holdings Inc.	30'000	30'000
JPY	Tokyo Electron	0	4'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.09.2022	CHF	JPY	11'500'000.00	1'552'189'329.00
16.09.2022	CHF	JPY	8'300'000.00	1'120'275'777.00
16.09.2022	CHF	JPY	100'000.00	14'238'482.00
16.09.2022	CHF	JPY	125'000.00	17'798'103.00
16.09.2022	JPY	CHF	41'856'349.00	300'000.00
16.09.2022	JPY	CHF	34'880'290.00	250'000.00

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2022	CHF	JPY	100'000.00	12'394'503.00
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	CHF	JPY	8'300'000.00	1'120'275'777.00
16.09.2022	CHF	JPY	100'000.00	14'238'482.00
16.09.2022	CHF	JPY	125'000.00	17'798'103.00
16.09.2022	JPY	CHF	41'856'349.00	300'000.00
16.09.2022	JPY	CHF	34'880'290.00	250'000.00

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

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 für jeden weiteren Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.			
Zusatzabgabe	CHF 1'000.-- p.a.			
	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 0.0070 CHF 1 = JPY 142.1900																																
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																																

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 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.



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