

MCVM Fonds - Basisstrategie

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Verwendung des Erfolgs	10
Veränderung des Nettovermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	22
Weitere Angaben	26
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	29
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	30

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	MC Vermögensmanagement AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	MC Vermögensmanagement AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **MCVM Fonds - Basisstrategie** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR -I- acc ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 92.39 auf EUR 99.18 gestiegen. Die Performance betrug 7.35%. Es befanden sich 10'020 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR -R- acc ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 105.05 auf EUR 111.99 gestiegen. Die Performance betrug 6.60%. Es befanden sich 83'131 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM Fonds - Basisstrategie auf EUR 10.3 Mio.

Der MCVM Fonds – Basisstrategie (R-ACC-Tranche) ist ein vermögensverwaltender, ausgewogener Fonds, welcher durch die MC Vermögensmanagement AG verwaltet wird. Der Fonds investiert sowohl in Anleihen, wie auch in Aktien und aktienähnliche Anlagen. Bei ausserordentlichen Marktlagen wird versucht über Prämieinnahmen ein Zusatzeinkommen generiert.

Allgemeiner Marktkommentar - Rückblick:

Die Wirtschaftsaussichten haben sich in den letzten sechs Monaten im Vergleich zum Jahresanfang stark verbessert. Die Inflation ist, wie von uns erwartet, auch auf Grund des Basiseffektes zurückgegangen und die Wirtschaftsdaten und Unternehmensdaten zeigten sich ebenfalls erstaunlich gut. Die EZB hat im Jahr 2023 mehrfach die Zinsen angehoben und der EZB-Leitzins liegt nun bei 4.5%. Jedoch verzichtete die EZB im letzten Quartal auf weitere Zinserhöhungen, was positiv von den Märkten aufgenommen wurde. Die US-Notenbank FED liess ihren Leitzins ebenfalls 3-mal in Folge unverändert, nachdem er im Laufe des Jahres auf die Spanne von 5.25-5.5% angehoben wurde. Auch gab es erste Äusserungen der US-Notenbank, welche vom Markt so gedeutet wurden, dass im Jahr 2023 Zinssenkungen bevorstehen könnten.

Die Aktienmärkte in den USA und Europa entwickelten sich sehr positiv, während Asien differenzierter gesehen werden muss. Einige Länder entwickelten sich sehr gut, während jedoch China weiterhin unter geopolitischen Spannungen, einem schwachen Immobiliensektor und staatlichen Regulierungen litt.

Die Rentenmärkte entwickelten sich zweigeteilt. Während die Zinserhöhungen und Inflationszahlen dafür sorgten, dass gerade in der ersten Jahreshälfte die Anleihen aufgrund steigender Zinsen an Wert verloren, erholten sich diese im zweiten Halbjahr, aufgrund der Hoffnungen auf ein Ende der Zinssteigerungen, teilweise wieder.

Gemischt war die Entwicklung auch im Edelmetall-Bereich. Der Goldpreis entwickelte sich positiv, während der Silberpreis leicht an Wert verlor.

Allgemeiner Marktkommentar - Ausblick:

Für das Jahr 2024 sind wir für den Aktienmarkt vorsichtig optimistisch, da wir ein weiteres Gewinnwachstum der Unternehmen erwarten und sich auch der Arbeitsmarkt gut entwickelt (aus unserer Sicht auch aufgrund der demographischen Entwicklung). Es wird jedoch überwiegend auf die Entwicklung der Inflation und der Geldpolitik der Zentralbanken ankommen, zudem sind natürlich auch die geopolitischen Risiken nicht zu vernachlässigen.

Am Rentenmarkt gehen wir davon aus, dass die grossen Zinserhöhungen abgeschlossen sein sollten und es hier nicht mehr zu stärkeren Verwerfungen kommen sollte. Jedoch sind wir aktuell noch etwas vorsichtiger als der Gesamtmarkt betreffend Zinssenkungen. Hier rechnet der Gesamtmarkt bereits mit drei Zinssenkungen in den USA im Jahr 2024.

Gerade in Europa und insbesondere in Deutschland sehen wir noch Risiken bei der Inflation. Beispielsweise aufgrund der hohen Lohnforderungen, welche aktuell bestehen, sowie der gestiegenen Abgabenlast in Deutschland. Auch der Konflikt in Israel, welcher zur Folge hat, dass viele Redereien wieder statt durch den Suez-Kanal um das Kap der Guten Hoffnung fahren, könnte zu Lieferproblemen und Preiserhöhungen führen. Dies aufgrund der Verzögerung von 10-14 Tagen und damit verbunden höheren Frachtraten.

Ein weiteres Risiko besteht darin, dass Zinserhöhungen oftmals erst mit einer Verzögerung von 12-18 Monaten auf die Wirtschaft wirken und viele Unternehmen in den nächsten Monaten Refinanzierungen ihrer Schulden vornehmen müssen. Dadurch könnten die Unternehmensergebnisse gerade von stark fremdkapitalfinanzierten Unternehmen schwächer ausfallen. Gerade deswegen liegt unser Fokus weiterhin auf Unternehmen mit starken Margen und einer gesunden Bilanzstruktur, sowie einem starken Geschäftsmodell, beziehungsweise einem guten Markennamen. Wir sind der Meinung, dass auch im Jahr 2024 die Entwicklung einzelner Aktien sehr unterschiedlich sein wird und es auf eine gute Auswahl ankommen wird.

Wie erwähnt gehen wir davon aus, dass keine ganz grossen Zinserhöhungen mehr erfolgen. Somit sind nun auf der Anleihe Seite auch gerade wieder für den konservativen Investor Renditen zwischen 3% und 5% zu erzielen, je nach Emittent. Aufgrund der aktuellen Lage setzen wir bei Anleihen weiterhin auf kurze Restlaufzeiten mit einer breiten Diversifikation.

Die gestiegenen Zinsen dürften aus unserer Sicht auch weiterhin am Immobilienmarkt eine Rolle spielen, wo die Immobilienbesitzer bei Umfinanzierungen die höheren Zinsen aktuell deutlich spüren.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Positionierung / Entwicklung des Fonds:

Der Anleiheanteil innerhalb des Fonds wurde im Rahmen der Zinsanstiege über die letzten Monate sukzessive wieder erhöht, so dass er nun bei ca. 43% steht. Gerade auf der Anleiheseite gab es in diesem Jahr aufgrund der weiteren Zinserhöhungen der Notenbanken Anfang des Jahres noch weitere Kursverluste, welche sich aber aufgrund der Erwartungshaltung der Märkte im Rahmen bewegten. Gerade im zweiten Halbjahr legten dann die Anleihen zu, da die Hoffnungen stiegen, dass der Zinserhöhungszyklus ein Ende erreichen wird. Wir gehen hier ebenfalls davon aus, sind jedoch aufgrund der weltpolitischen Spannungen und der erhöhten Tarifabschlüsse bezüglich der Inflation nur verhalten optimistisch.

Auf der Aktienseite gilt unsere Einschätzung aus dem allgemeinen Marktkommentar mit dem Verweis, dass wir immer wieder einen Teil der Aktienanlagen absichern, beziehungsweise auch über Discount-Zertifikate Aktien mit einem Risikoabschlag und begrenzter Renditechance kaufen, um dem konservativeren Charakter des Fonds gerecht zu werden. Aufgrund unserer Konzentration auf eine starke Marktstellung, guten Cash-Flow und niedrigem Fremdkapital sind wir unserer Meinung nach hier sehr gut aufgestellt zu sein.

Auf der Währungsseite ist ein Grossteil der Währungen abgesichert (aktuelle Euro-Quote bei 82%). Es bestehen noch offene Währungspositionen überwiegend im US-Dollar (6.5%) und Schweizer Franken (4.7%), sowie aufgrund einer Anleihe im mexikanischen Peso (3%).

Bei den Edelmetallen sind wir indirekt weiterhin in Gold und Silber investiert (zusammen 7.4%).

MC Vermögensmanagement AG

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
7.500% Inter.Amerikanische Entwicklungsbank 05.12.2024 Hugo Boss	Vereinigte Staaten Deutschland	Supranationale Organisationen Textilien, Bekleidung & Lederwaren	478'808.50 301'231.16	23.99% 15.09%
6.750% Katjes International GmbH 21.09.2028	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	235'558.30	11.80%
Fresenius AG	Deutschland	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	189'000.00	9.47%
Bechtle AG	Deutschland	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	124'654.00	6.24%
Alibaba Group ADR	Kaimaninseln	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	118'910.16	5.96%
Citigroup Global Markets Europe / Discount Zertifikat on Fresenius 19.09.2023	Deutschland	Banken & andere Kreditinstitute	115'150.00	5.77%
MCVM Global Brands Fonds EUR-R- Hedged	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	113'809.00	5.70%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF Accum Shs -1C-USD	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	100'932.71	5.06%
L&G Russell 2000 US Small Cap Quality UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	99'222.95	4.97%
Übrige	n.a.	n.a.	118'859.15	5.95%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			1'996'135.93	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in EUR	Desinvestition in %
0.500% Asiatische Entwicklungsbank 11.07.2023	Philippinen	Supranationale Organisationen	479'456.83	13.66%
DZ Bank AG Deutsche Zentral - Genossenschaftsbank/ Reverse Convertible on Hugo Boss 24.03.2023	Deutschland	Banken & andere Kreditinstitute	440'375.00	12.54%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	257'612.65	7.34%
Münchener Rückversicherungs AG	Deutschland	Versicherungen	249'733.70	7.11%
HSBC Trinkhaus & Burkhardt GmbH Reverse Convertible on Dax 24.02.2023	Deutschland	Banken & andere Kreditinstitute	240'000.00	6.84%
The Walt Disney Co.	Vereinigte Staaten	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	216'889.27	6.18%
7.500% Inter.Amerikanische Entwicklungsbank 05.12.2024	Vereinigte Staaten	Supranationale Organisationen	166'795.40	4.75%
Wisdomtree Cloud Computing Ucits Etf	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	143'388.50	4.08%
Adidas AG	Deutschland	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	142'364.00	4.05%
Zürich Insurance Group AG	Schweiz	Versicherungen	132'535.41	3.77%
Übrige	n.a.	n.a.	1'041'902.77	29.67%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			3'511'053.53	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2023

EUR

Bankguthaben auf Sicht	218'604.89
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'077'405.65
Derivate Finanzinstrumente	33'961.29
Sonstige Vermögenswerte	46'561.14
Gesamtfondsvermögen	10'376'532.97
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-73'029.22
Nettofondsvermögen	10'303'503.75

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Ertrag

Aktien	48'066.82
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	143'498.26
Zielfonds	14'396.18
Ertrag Bankguthaben	7'487.71
Sonstige Erträge	11'936.52
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-15.60

Total Ertrag

225'369.89

Aufwand

Verwaltungsgebühr	170'735.23
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	15'447.91
Revisionsaufwand	10'171.86
Passivzinsen	1'501.58
Sonstige Aufwendungen	69'212.45
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'129.81

Total Aufwand

265'939.22

Nettoertrag

-40'569.33

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-75'540.09
--	------------

Realisierter Erfolg

-116'109.42

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	828'508.49
--	------------

Gesamterfolg

712'399.07

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-40'569.33
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-40'569.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-40'569.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	11'404'251.96
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'813'147.28
Gesamterfolg	712'399.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'303'503.75

Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM Fonds - Basisstrategie EUR -I- acc

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'020
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-5'000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

10'020

MCVM Fonds - Basisstrategie EUR -R- acc

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	95'348
Neu ausgegebene Anteile	64
Zurückgenommene Anteile	-12'281

Anzahl Anteile am Ende der Periode

83'131

Kennzahlen

MCVM Fonds - Basisstrategie	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	10'303'503.75	11'404'251.96	17'956'313.81
Transaktionskosten in EUR	12'644.04	27'248.77	55'875.54

MCVM Fonds - Basisstrategie EUR -I- acc	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	993'801.04	1'387'767.85	1'490'731.14
Ausstehende Anteile	10'020	15'020	13'970
Inventarwert pro Anteil in EUR	99.18	92.39	106.71
Performance in %	7.35	-13.41	1.16
Performance in % seit Liberierung am 07.02.2018	-0.82	-7.61	6.71
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.12	1.87	1.78
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.37
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.12	1.87	2.15
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	5'559.29

MCVM Fonds - Basisstrategie EUR -R- acc	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	9'309'702.71	10'016'484.11	16'465'582.67
Ausstehende Anteile	83'131	95'348	134'769
Inventarwert pro Anteil in EUR	111.99	105.05	122.18
Performance in %	6.60	-14.02	0.62
Performance in % seit Liberierung am 27.08.2013	11.99	5.05	22.18
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.85	2.52	2.45
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.24
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.85	2.52	2.69
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	35'624.16

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0	300	700	439.60	330'580	3.21%
EUR	Adidas AG DE000A1EWWW0	0	1'000	1'000	184.16	184'160	1.79%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0	300	1'200	241.95	290'340	2.82%
EUR	Bechtle AG DE0005158703	3'000	0	3'000	45.39	136'170	1.32%
EUR	Fresenius AG DE0005785604	7'000	1'500	5'500	28.07	154'385	1.50%
EUR	Hugo Boss DE000A1PHFF7	5'000	1'000	4'000	67.46	269'840	2.62%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	0	800	600	375.10	225'060	2.18%
EUR	Puma SE DE0006969603	0	700	2'800	50.52	141'456	1.37%
EUR	SAP AG DE0007164600	0	300	1'700	139.48	237'116	2.30%
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	1'300	0	1'300	77.51	91'145	0.88%
USD	Samsung Electronics GDR US7960502018	0	0	195	1'190.00	209'901	2.04%
						2'270'152	22.03%

Anleihen

EUR	0.375% Landesbank Baden- Württemberg 24.05.2024 DE000LB2CHW4	0	0	200'000	98.67	197'330	1.92%
EUR	0.375% VOLKSBK Wien EMTN Series 4 / 04.03.2026 AT000B122031	0	0	300'000	94.47	283'413	2.75%
EUR	4.125% Wuestenrot Bausparkasse 27.10.2027 DE000WBP0A20	0	0	400'000	96.90	387'600	3.76%
EUR	4.625% VW International Finance XS1048428442	0	0	408'000	99.46	405'797	3.94%
EUR	5.250% Wuerttembergische Lebensversicherung 15.07.2044 XS1064049767	0	0	200'000	99.95	199'900	1.94%
EUR	6.750% Katjes International GmbH 21.09.2028 NO0012888769	450'000	0	450'000	107.00	481'500	4.67%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	8.000% Katjesgreenfood Reg S 29.11.2027 DE000A30V3F1	0	0	100'000	108.15	108'150	1.05%
INR	6.300% International Finance Corp 25.11.2024 US45950VEM46	0	0	25'000'000	96.91	263'342	2.56%
MXN	7.500% Inter.Amerikanische Entwicklungsbank 05.12.2024 XS0300626479	9'000'000	3'000'000	6'000'000	97.13	311'812	3.03%
USD	0.125% Vereinigte Staaten von Amerika 15.01.2024 US91282CBE03	0	0	600'000	99.85	541'921	5.26%
USD	3.875 Abbott Laboratories / 15.09.2025 Global US002824BM11	0	0	200'000	99.02	179'128	1.74%
USD	5.125% Gold Fields 15.05.2024 XS1993827135	0	0	400'000	99.38	359'558	3.49%
						3'719'451	36.10%
Exchange Traded Funds							
CHF	db x-trackers SICAV SLI ETF LU0322248146	0	0	830	184.18	164'226	1.59%
EUR	iShares Euro Corp Bond ESG UCITS ETF IE00BYZTVT56	0	0	30'000	4.71	141'333	1.37%
EUR	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF IE00BJSFR200	0	0	15'000	4.42	66'234	0.64%
EUR	iShares III PLC - iShares Global Inflation Linkes Govt Bond UCITS ETF IE00BKPT2S34	0	0	20'000	4.53	90'608	0.88%
EUR	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF IE00B9M6RS56	0	0	800	67.49	53'992	0.52%
EUR	Legal & General Clean Water UCITS ETF IE00BK5BC891	0	3'000	4'000	15.25	61'008	0.59%
GBP	L&G Russell 2000 US Small Cap Quality UCITS ETF IE00B3CNHJ55	1'250	0	1'250	76.41	110'050	1.07%
USD	Multi Units Luxembourg SICAV - Amundi Nasdaq 100 II LU2197908721	0	500	2'300	178.08	370'489	3.60%
USD	Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF Accum Shs -1C-USD IE00BJZ2DD79	415	0	415	298.59	112'087	1.09%
						1'170'027	11.36%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	BNP Paribas / Tracker Certificate on Silver spot open End NL0000255248	0	0	16'000	21.41	342'560	3.32%
EUR	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029 DE000A28M8D0	0	0	3'700	20.96	77'545	0.75%
EUR	WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End JE00B1VS3770	0	700	2'400	174.99	419'976	4.08%
EUR	XBT Provider / Tracker Certificate on Ethereum open end SE0010296582	0	0	250	191.15	47'788	0.46%
						887'868	8.62%
Wandelanleihe							
EUR	5.500 % Lloyd Fonds AG 17.07.2024 DE000A289BQ3	0	0	100'000	120.01	120'010	1.16%
						120'010	1.16%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						8'167'508	79.27%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
EUR	MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R- LI0286383612	0	0	6'200	72.43	449'066	4.36%
EUR	MCVM Global Brands Fonds EUR- R-Hedged LI0301549049	1'000	0	9'200	124.86	1'148'712	11.15%
						1'597'778	15.51%
Anleihen							
USD	3.800% AT&T Global Notes / 15.02.2027 US00206RHW51	0	0	250'000	97.72	220'970	2.14%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
						220'970	2.14%
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	HSBC / Discount Certificate on Netflix 28.06.2024 DE000HG85PDO	300	0	300	303.83	91'149	0.88%
						91'149	0.88%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						1'909'897	18.54%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						10'077'406	97.81%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					35'857	0.35%
EUR	Forderungen aus Futures					554	0.01%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-2'450	-0.02%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						33'961	0.33%
EUR	Kontokorrentguthaben					218'605	2.12%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					46'561	0.45%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						10'376'533	100.71%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-73'029	-0.71%
NETTOFONDSVERMÖGEN						10'303'504	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	LAIQON AG Inhaber-Akt DE000A12UP29	0	5'038
USD	Nefflix US64110L1061	0	200
USD	The Walt Disney Co. US2546871060	0	2'800
Anleihen			
EUR	4.250% Katjes International 12.04.2024 DE000A2TST99	0	218'000
MXN	0.500% Asiatische Entwicklungsbank 11.07.2023 XS0946176269	0	9'000'000
Exchange Traded Funds			
EUR	Legal & General Battery Value-Chain UCITS ETF USD IE00BF0M2Z96	0	5'000
EUR	Legal & General Cyber Security UCITS ETF IE00BYPLS672	0	7'000
EUR	Wisdomtree Cloud Computing Ucits Etf IE00BJGWQN72	0	5'000
GBP	Legal & General ESG Green Bond UCITS ETF EUR IE00BMYDMD58	0	12'000
USD	Invesco S&P 500 UCITS ETF IE00B3YCGJ38	50	330
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	Citigroup Global Markets Europe / Discount Zertifikat on Fresenius 19.09.2023 DE000KG8D149	5'000	5'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	DZ Bank AG Deutsche Zentral - Genossenschaftsbank/ Rev. Conv. on Hugo Boss 24.03.2023 DE000DW1B8Q9	0	8'500
EUR	HSBC Trinkhaus & Burkhardt GmbH Rev. Conv. on Dax 24.02.2023 DE000HG1FJ26	0	2'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	EUR	USD	1'478'983.64	1'600'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2023	CHF	EUR	350'000.00	356'180.01
17.03.2023	USD	EUR	1'650'000.00	1'538'272.21
16.06.2023	EUR	USD	1'758'095.34	1'900'000.00
16.06.2023	USD	EUR	1'900'000.00	1'758'095.34
16.06.2023	EUR	CHF	357'979.36	350'000.00
16.06.2023	CHF	EUR	350'000.00	357'979.36
15.09.2023	EUR	USD	1'748'773.10	1'900'000.00
15.09.2023	USD	EUR	1'900'000.00	1'748'773.10
15.09.2023	EUR	CHF	360'648.51	350'000.00
15.09.2023	CHF	EUR	350'000.00	360'648.51
15.12.2023	EUR	CHF	368'017.78	350'000.00
15.12.2023	CHF	EUR	350'000.00	368'017.78
15.12.2023	EUR	USD	1'764'169.53	1'900'000.00
15.12.2023	USD	EUR	1'900'000.00	1'764'169.53
15.03.2024	EUR	USD	1'478'983.64	1'600'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	15.03.2024	0	10	-10
S&P E-Mini 500 Index	15.03.2024	0	1	-1

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	17.03.2023	22	10	0
DAX Deutscher Aktien Index	16.06.2023	18	18	0
DAX Deutscher Aktien Index	15.09.2023	23	23	0
DAX Deutscher Aktien Index	15.12.2023	28	28	0
DAX Deutscher Aktien Index	15.03.2024	0	10	-10
NASDAQ 100 E-Mini Index	15.09.2023	2	2	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	15.12.2023	1	1	0
S&P E-Mini 500 Index	15.09.2023	4	4	0
S&P E-Mini 500 Index	15.12.2023	3	3	0
S&P E-Mini 500 Index	15.03.2024	0	1	-1

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Fresenius AG	P-Opt.	15.09.2023	26.00	80	80	0
Siemens Energy Rg	P-Opt.	15.12.2023	10.00	200	200	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-	LI0286383612	2.91%
MCVM Global Brands Fonds EUR-R-Hedged	LI0301549049	2.31%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
db x-trackers SICAV SLI ETF	LU0322248146	0.25%
iShares Euro Corp Bond ESG UCITS ETF	IE00BYZTVT56	0.15%
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE00BJSFR200	0.55%
iShares III PLC - iShares Global Inflation Linkes Govt Bond UCITS ETF	IE00BKPT2S34	0.20%
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCTIS ETF	IE00B9M6RS56	0.50%
L&G Russell 2000 US Small Cap Quality UCITS ETF	IE00B3CNHJ55	0.30%
Legal & General Clean Water UCITS ETF	IE00BK5BC891	0.49%
Multi Units Luxembourg SICAV - Amundi Nasdaq 100 II	LU2197908721	0.22%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF Accum Shs -I C-USD	IE00BJZ2DD79	0.30%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM Fonds - Basisstrategie	
Anteilklassen	-EUR-I-acc-	-EUR-R-acc-
ISIN-Nummer	LI0346407500	LI0217370670
Liberierung	7. Februar 2018	27. August 2013
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2013	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.25%	max. 1.8%
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz +3%p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz +3%p.a. (annualisiert) mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.125% oder min. CHF 15'000.-- p.a.	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	MCBAEUI LE	PANSTRI LE
Telekurs	34640750	21737067

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = GBP	0.8679	GBP 1 = EUR	1.1522
	EUR 1 = INR	92.0040	INR 100 = EUR	1.0869
	EUR 1 = MXN	18.6905	MXN 1 = EUR	0.0535
	EUR 1 = USD	1.1055	USD 1 = EUR	0.9045
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE			
Qualifizierte Anleger				
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	LGT Bank AG, Vaduz Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Euroclear Bank, Brussels Morgan Stanley & Co. Int. plc, London SEB Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm SIX SIS AG, Zürich UBS AG, Zürich			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung der max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb für die Anteilsklassen EUR-I-acc, EUR-I-dis, CHF-I-acc, CHF-I-dis, USD-I-acc und USD-I-dis.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang A: Teilfonds im Überblick

Teilfonds 1: MCVF Fonds – Basisstrategie

A1: Der Teilfonds im Überblick Anpassung der max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb für die Anteilsklassen EUR-I-acc, EUR-I-dis, CHF-I-acc, CHF-I-dis, USD-I-acc und USD-I-dis

Bisher: 0.95% p.a.

Neu: 1.25% p.a.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 14. Dezember 2023 genehmigt. Alle Änderungen traten per 19. Dezember 2023 in Kraft.

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

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile zurückgeben können (Art. 93 Abs. 3 UCITSV).

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		49

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft MC Vermögensmanagement AG, Vaduz/LL

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

(Teil-)fonds MCVM Fonds - Basisstrategie

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 429'600 p.a.
davon feste Vergütung	CHF 429'600 p.a.
davon variable Vergütung ²⁾	-
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	6

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für 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
LI-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 Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder 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), erhältlich.

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:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) 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,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) 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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des MCVM Fonds - Basisstrategie

Bern, 24. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des MCVM Fonds - Basisstrategie geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 8 bis 25) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MCVM Fonds - Basisstrategie zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre



IFM Independent Fund Management AG

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