

MCVM Fonds II - Boma Value (EUR)

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	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben.....	24
Weitere Angaben	30
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	33
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	34

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 II - Boma Value (EUR)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 99.58 auf EUR 104.93 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.37%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 91.02 auf EUR 95.44 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.85%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM Fonds II - Boma Value (EUR) auf EUR 39.3 Mio. und es befanden sich 355'580 Anteile der Anteilsklasse -I- und 21'104 Anteile der Anteilsklasse -R- im Umlauf.

Ziel des Teilfonds ist es hauptsächlich einen langfristigen Kapitalgewinn zu erzielen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich an keiner Benchmark. Beim MCVM Fonds II – Boma Value (EUR) handelt es sich um einen Anlagezielfonds, welcher der standardisierten Vermögensverwaltung dient. Für die Asset Allokation, d.h. bei der grundlegenden Strukturierung des Vermögens nach Anlagemöglichkeiten, Wertpapierarten, Währungen, geografischen Lokationen, Laufzeiten, Branchen, usw., bestehen keine prozentualen Beschränkungen. Zur Erreichung des Anlageziels kann das Teilfondsvermögen je nach Einschätzung der Wirtschaftslage und der Börsenaussichten weltweit direkt und/oder indirekt in Beteiligungspapiere und Beteiligungswertrechte, in fest- oder variabel-verzinsliche Forderungspapiere und Forderungswertrechte von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldnern sowie in Einlagen und/oder in Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Teilfonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Asset Manager MC Vermögensmanagement AG. Die Erträge verbleiben im Teilfonds und erhöhen den Wert der Anteile (thesaurierend). Die Anleger können von der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen. Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont.

Der MCVM Fonds II – Boma Value (EUR) -I- schloss das 4. Quartal 2023 mit einem Kurs von 104,93 EUR ab. Dies entspricht einer Performance von 5,38% für das Jahr 2023.

Der MCVM Fonds II – Boma Value (EUR) -R- schloss das 4. Quartal mit einem Kurs von 95,44 EUR ab. Dies entspricht einer Performance von 4,85% für das Jahr 2023.

Allgemeiner Marktcommentar - 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.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

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:

Mit Blick auf die Marktentwicklungen sowohl an den Aktien- wie auch an den Rentenmärkten zeichnete sich der MCVF Fonds II – Boma Value (EUR) im Jahr 2023 durch eine gut vertretbare Wertentwicklung in Verbindung mit einer geringen Volatilität aus.

In der Asset-Klasse Aktien wurden im ersten Halbjahr diverse Verkäufe vorgenommen. Die gute Entwicklung an den Märkten wurde genutzt, um die Investitionsquoten und somit das Aktienmarktrisiko in den Monaten März und Juni deutlich zu reduzieren. Um Zusatzerträge mittels Prämieinnahmen zu generieren, wurden weiterhin Call-Optionen auf diverse Aktien-Investments geschrieben. Weitere nennenswerte Transaktionen fanden in den Monaten September und Oktober statt. Durch Verkäufe diverser Aktienpositionen wurde die Aktienquote weiter reduziert.

Nach rund 59% zum Jahresende 2022 betrug die Aktienquote rund 37% zum Jahresende 2023. Die zum Ende 2023 investierten Unternehmen zeichnen sich neben guten Geschäftsmodellen auch durch gute Bilanzen, Cashflows und sehr ordentliche Debt/Equity Ratios aus, was auch in einer möglichen Rezession vorteilhaft sein sollte.

Im Gegenzug zur Reduktion der Aktienpositionen sowie zu Lasten der Liquidität wurden Euro- und USD-Investmentgrade-Anleihen erworben. Um das Zinsänderungsrisiko überschaubar zu halten, wurden hier Fälligkeiten von 2024 bis 2027 gewählt.

Kurzlaufende EUR- sowie USD-Anleihen mit Investmentgrade wurden somit im Bereich der Anleihen signifikant aufgebaut, um u.a. vom zwischenzeitlich attraktiven Zinsniveau zu partizipieren. Nach rund 19% zum Jahresende 2022 betrug die Anleihequote auf Gesamtfondsebene rund 54% zum Jahresende, die sich hauptsächlich auf USD-Anleihen mit rund 35% und EUR-Anleihen mit rund 19% aufteilen.

Im Bereich der Edelmetalle haben wir die Goldposition mit rund 9% in Form von Goldzertifikaten weiter konstant gehalten, da wir diese als gute Absicherung gegen Krisen sehen und wir uns auch vor dem Hintergrund der extrem hohen Verschuldungsquoten der einzelnen Volkswirtschaften mit den Edelmetallen unverändert gut aufgehoben fühlen.

Im Jahr 2023 haben sich die Gewichte in der Aufteilung der Währungen auf Gesamtfondsebene nennenswert im USD- und im EUR-Bereich verschoben. Nach rund 60% zum Jahresende 2022 betrug die USD-Quote unter Berücksichtigung einer anteiligen Währungsabsicherung rund 39% zum Jahresende 2023, die EUR-Quote wurde in dieser Zeitspanne von rund 59.94% auf rund 51% reduziert.

Mit Blick auf die im Jahr 2024 zu erwartenden Risiken und dem damit zu erwartenden volatilen Marktumfeld sehen wir den Fonds strategisch gut aufgestellt.

MC Vermögensmanagement AG

Vermögensrechnung

31. Dezember 2023

EUR

Bankguthaben auf Sicht	283'183.56
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	38'861'521.61
Derivate Finanzinstrumente	60'871.39
Sonstige Vermögenswerte	162'359.04
Gesamtfondsvermögen	39'367'935.60
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-42'276.86
Nettofondsvermögen	39'325'658.74
<hr/>	

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	304'711.07
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	392'034.69
Ertrag Bankguthaben	80'976.95
Sonstige Erträge	2'633.71
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00

Total Ertrag

780'356.42

Aufwand

Verwaltungsgebühr	284'345.08
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	37'186.79
Revisionsaufwand	10'172.09
Passivzinsen	1.95
Sonstige Aufwendungen	85'955.81
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	3'961.18

Total Aufwand

421'622.90

Nettoertrag

358'733.52

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'449'375.85
--	--------------

Realisierter Erfolg

1'808'109.37

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	193'291.15
--	------------

Gesamterfolg

2'001'400.52

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	358'733.52
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	358'733.52
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	358'733.52
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	38'116'552.29
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-792'294.07
Gesamterfolg	2'001'400.52
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	39'325'658.74

Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM Fonds II - Boma Value (EUR) -I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	360'205
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-4'625
Anzahl Anteile am Ende der Periode	355'580

MCVM Fonds II - Boma Value (EUR) -R-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	24'704
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-3'600
Anzahl Anteile am Ende der Periode	21'104

Kennzahlen

MCVM Fonds II - Boma Value (EUR)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	39'325'658.74	38'116'552.29	41'178'345.10
Transaktionskosten in EUR	28'915.24	46'638.13	37'744.45

MCVM Fonds II - Boma Value (EUR) -I-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	37'311'529.22	35'868'010.49	38'621'257.82
Ausstehende Anteile	355'580	360'205	369'405
Inventarwert pro Anteil in EUR	104.93	99.58	104.55
Performance in %	5.37	-4.76	0.23
Performance in % seit Liberierung am 01.07.2015	4.93	-0.42	4.55
OGC/TER 1 in %	1.04	1.03	1.02

MCVM Fonds II - Boma Value (EUR) -R-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	2'014'129.52	2'248'541.80	2'557'087.28
Ausstehende Anteile	21'104	24'704	26'624
Inventarwert pro Anteil in EUR	95.44	91.02	96.04
Performance in %	4.85	-5.23	-0.27
Performance in % seit Liberierung am 14.07.2015	-4.56	-8.98	-3.96
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.40	1.53	1.52
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.40	1.53	1.52
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

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	Galenica Sante CH0360674466	0	0	4'000	72.75	312'618	0.79%
CHF	Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt. CH0010570759	0	0	4	102'000.00	438'309	1.11%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0	0	2'700	84.87	246'172	0.63%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0	350	750	244.50	196'997	0.50%
EUR	BASF SE DE000BASF111	0	2'300	4'400	48.78	214'632	0.55%
EUR	Bechtle AG DE0005158703	0	0	3'000	45.39	136'170	0.35%
EUR	Beiersdorf AG DE0005200000	0	900	3'300	135.70	447'810	1.14%
EUR	Henkel KG DE0006048432	0	0	4'000	72.86	291'440	0.74%
EUR	Hyundai Motor Sp GDR USY384721251	0	3'000	10'000	39.10	391'000	0.99%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0	400	900	450.65	405'585	1.03%
EUR	Merck KGaA DE0006599905	0	900	2'300	144.10	331'430	0.84%
EUR	Pernod Ricard FR0000120693	0	800	1'000	159.75	159'750	0.41%
EUR	Samsung GDR US7960542030	0	0	3'000	81.00	243'000	0.62%
EUR	SAP AG DE0007164600	0	800	1'200	139.48	167'376	0.43%
EUR	STMicroelectronics NL0000226223	0	0	2'400	45.21	108'504	0.28%
GBP	British American Tobacco PLC GB0002875804	0	0	12'000	22.96	317'386	0.81%
HKD	Alibaba Group KYG017191142	0	0	15'500	75.60	135'704	0.35%
HKD	Baidu Rg KYG070341048	2'350	0	8'350	116.10	112'268	0.29%
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	0	0	18'000	214.40	446'927	1.14%
HKD	JD.com -A- KYG8208B1014	0	0	214	112.50	2'788	0.01%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	0	0	4'500	293.60	153'006	0.39%
HKD	Xiaomi -B- KYG9830T1067	0	0	150'000	15.60	270'991	0.69%
HKD	Zhongan Online P&C Insurance - H- CNE100002QY7	0	0	100'000	17.84	206'602	0.53%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
JPY	Kubota Corp. JP3266400005	0	0	4'000	2'122.50	54'474	0.14%
JPY	Nintendo Co Ltd JP3756600007	0	0	4'000	7'359.00	188'868	0.48%
JPY	ONO Pharmaceutical JP3197600004	0	0	10'000	2'516.00	161'432	0.41%
JPY	Panasonic Holdings Corporation JP3866800000	0	0	12'000	1'396.50	107'523	0.27%
JPY	Rohm Co Ltd JP3982800009	3'900	0	5'200	2'702.50	90'167	0.23%
NOK	Orkla Asa NO0003733800	0	0	37'500	78.84	263'746	0.67%
SEK	Addtech AB Rg SE0014781795	0	8'000	10'000	221.40	199'161	0.51%
USD	Accenture IE00B4BNMY34	0	0	1'400	350.91	444'382	1.13%
USD	Air Products & Chemicals US0091581068	0	0	500	273.80	123'833	0.31%
USD	Amazon.com US0231351067	0	700	1'500	151.94	206'156	0.52%
USD	Barrick Gold Corp CA0679011084	0	0	25'000	18.09	409'083	1.04%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	0	0	1'900	356.66	612'972	1.56%
USD	Cisco Systems Inc. US17275R1023	0	0	9'400	50.52	429'560	1.09%
USD	Danaher Corp US2358511028	0	0	2'300	231.34	481'295	1.22%
USD	Deere & Co US2441991054	0	300	1'100	399.87	397'872	1.01%
USD	Houlihan Lokey Rg US4415931009	0	0	3'400	119.91	368'779	0.94%
USD	JD.com US47215P1066	0	0	4'400	28.89	114'983	0.29%
USD	Linde PLC Rg IE000S9YS762	2'200	1'100	1'100	410.71	408'658	1.04%
USD	Magna International Inc CA5592224011	0	0	2'800	59.08	149'634	0.38%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0	1'100	1'000	376.04	340'147	0.86%
USD	Newmont Corp. US6516391066	0	0	8'000	41.39	299'514	0.76%
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	0	0	2'300	146.54	304'871	0.78%
USD	Samsung Electronics GDR US7960502018	0	0	140	1'190.00	150'698	0.38%
						12'044'273	30.63%

Anleihen

EUR	1.125% Coca-Cola 09.03.2027 XS1197833053	1'200'000	0	1'200'000	94.29	1'131'516	2.88%
-----	---	-----------	---	-----------	-------	-----------	-------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	2.875% Rio Tinto Finance 11.12.2024 XS0863127279	800'000	0	1'200'000	99.08	1'188'972	3.02%
USD	2.150% Adobe 01.02.2027 US00724PAC32	800'000	0	800'000	93.97	680'019	1.73%
USD	2.650% Praxair / 05.02.2025 US74005PBN33	900'000	0	1'300'000	97.50	1'146'526	2.92%
USD	3.350% Danaher 15.09.2025 US235851AQ51	500'000	0	900'000	97.62	794'719	2.02%
USD	3.350% Roche 30.09.2024 USU75000BD74	900'000	0	1'300'000	98.57	1'159'099	2.95%
USD	3.4 % Activision Blizzard Global /15.09.26 US00507VAK52	500'000	0	900'000	95.41	776'759	1.98%
USD	3.5 00% Cisco Systems Global 15.6.2025 US17275RAW25	500'000	0	900'000	98.57	802'437	2.04%
USD	3.875 Abbott Laboratories / 15.09.2025 Global US002824BM11	500'000	0	900'000	99.02	806'076	2.05%
						8'486'123	21.58%
Exchange Traded Funds							
EUR	Legal & General Cyber Security UCITS ETF IE00BYPLS672	0	0	21'000	21.81	457'905	1.16%
EUR	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF IE00BYWQWR46	0	0	5'800	32.84	190'472	0.48%
						648'377	1.65%
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	Gold Bullion Securiteis / Tracker Certificate on Commodity Gold open End GB00B00FHZ82	0	0	2'900	172.34	499'786	1.27%
EUR	WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End JE00B1VS3770	0	0	17'000	174.99	2'974'830	7.56%
						3'474'616	8.84%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						24'653'389	62.69%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
EUR	MCVM Global Brands Fonds EUR- R-Hedged LI0301549049	0	0	6'400	124.86	799'104	2.03%
USD	MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I LI0287485804	2'500	0	10'000	97.62	883'021	2.25%
						1'682'125	4.28%

Anleihen

EUR	0.250% Schneider Electric 09.09.2024 FR0013201308	1'200'000	0	1'200'000	97.55	1'170'624	2.98%
EUR	0.625% TotalEnergies Capital International 04.10.2024 XS1693818285	1'200'000	0	1'200'000	97.64	1'171'692	2.98%
EUR	1.750% Sanofi 10.09.2026 FR0012146801	1'200'000	0	1'200'000	97.29	1'167'420	2.97%
EUR	2.004% Toyota Finance Australia 21.10.2024 XS2156236296	0	0	400'000	98.58	394'316	1.00%
EUR	2.625% Medtronic Global Holdings 15.10.2025 XS2535307743	800'000	0	1'200'000	98.77	1'185'240	3.01%
USD	1.000% Amazon.com 12.05.2026 US023135BX34	800'000	0	800'000	92.43	668'838	1.70%
USD	1.250% Unitedhealth Group 15.01.2026 US91324PDW95	800'000	0	800'000	93.67	677'848	1.72%
USD	2.000% Navartis Capital 14.02.2027 US66989HAQ11	800'000	0	800'000	93.73	678'291	1.72%
USD	2.200% Amgen 21.02.2027 US031162CT53	800'000	0	800'000	92.96	672'667	1.71%
USD	2.750% Philip Morris International 25.02.2026 US718172BT54	800'000	0	800'000	95.87	693'768	1.76%
USD	2.950% Johnson & Johnson 03.03.2027 US478160CE22	500'000	0	900'000	96.60	786'415	2.00%
USD	2.992% Exxon Mobil 19.03.2025 US30231GBH48	1'200'000	0	1'200'000	97.96	1'063'270	2.70%
USD	3.000% CVS Healt 15.08.2026 US126650DF48	800'000	0	800'000	95.65	692'161	1.76%
USD	3.250% Apple 23.02.2026 US037833BY53	900'000	0	900'000	97.70	795'346	2.02%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	3.750% Intel 25.03.2027 US458140BQ26	800'000	0	800'000	97.85	708'110	1.80%
						12'526'007	31.85%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						14'208'132	36.13%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						38'861'522	98.82%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					78'203	0.20%
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-17'331	-0.04%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						60'871	0.15%
EUR	Kontokorrentguthaben					283'184	0.72%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					162'359	0.41%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						39'367'936	100.11%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-42'277	-0.11%
NETTOFONDSVERMÖGEN						39'325'659	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			
AUD	Aurelia Metals Rg AU000000AMI1	0	400'000
CHF	Geberit AG CH0030170408	0	380
CHF	Holcim AG CH0012214059	0	9'000
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	540	540
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0	1'100
EUR	Aumann DE000A2DAM03	0	12'000
EUR	Deutsche Post AG DE0005552004	0	7'000
EUR	Dr. Hoenle AG DE0005157101	0	2'000
EUR	Ericsson SE0000108656	0	8'700
EUR	Fortescue Ltd Rg AU000000FMG4	0	3'000
EUR	Groupe Danone FR0000120644	0	5'700
EUR	Hawesko Holding SE DE0006042708	0	4'500
EUR	Linde IE00BZ12WP82	0	2'200
EUR	Linde PLC Rg IE000S9YS762	2'200	2'200
EUR	Recordati Ind. Chimica IT0003828271	0	4'500
EUR	Siemens AG DE0007236101	0	3'400
EUR	Siemens Energy Rg DE000ENER6Y0	0	10'000
EUR	Siemens Healthineers DE000SHL1006	0	4'000
EUR	Unilever GB00B10RZP78	0	2'200
EUR	United Internet DE0005089031	0	8'500
EUR	Varta DE000A0TGJ55	0	1'000
EUR	Verbund AG AT0000746409	0	1'349
EUR	VGP BE0003878957	0	1'875
GBP	Endeavour Mining Rg GB00BL6K5J42	0	2'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
GBP	Vodafone Group GB00BH4HKS39	0	150'000
HKD	Meituan -B- KYG596691041	450	450
USD	Adobe Inc. US00724F1012	0	800
USD	Alteryx -A- US02156B1035	0	2'000
USD	Apple Inc. US0378331005	0	3'300
USD	Bristol Myers Squibb Co US1101221083	0	8'500
USD	Coca-Cola Co US1912161007	0	6'300
USD	Electronic Arts US2855121099	0	3'100
USD	Gilead Sciences Inc US3755581036	0	6'000
USD	Hello Group -A- ADR US4234031049	0	7'800
USD	HUYA -A- US44852D1081	20'000	30'000
USD	Intuitive Surgical US46120E6023	0	1'980
USD	iRobot US4627261005	0	1'500
USD	Johnson & Johnson US4781601046	0	400
USD	Novavax Rg US6700024010	0	500
USD	Plug Power US72919P2020	2'500	4'100
USD	Tencent Music Entertainment -A- ADR US88034P1093	0	12'500
USD	Veralto Corporation Rg US92338C1036	767	767
Anleihen			
CAD	2.850% Province of Ontario 02.06.2023 CA68323ABN33	0	300'000
CAD	7.000% Bell Canada 24.09.2027 CA078149DW82	0	300'000
EUR	2.875% IBM Regd. Notes 25 Senior / 07.11.2025 XS0991099630	0	400'000
NOK	2.000% Norwegen 24.05.2023 NO0010646813	0	4'000'000
USD	2.400% Amazon.com 22.02.2023 US023135AW69	0	500'000
USD	2.45% Equinor 17.01.2023 US85771PAG72	0	400'000
USD	3.125% Nestle Holdings 22.03.2023 XS1796233150	0	500'000
Exchange Traded Funds			
EUR	Rize UCITS ICAV - Rize Sustaibanle Future of Food UCITS ETF IE00BLRPQH31	0	60'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
USD	Activision Blizzard US00507V1098	0	3'400
Aktienfonds			
EUR	Medical BioHealth -I- LU0294851513	0	160
Anleihen			
USD	0.250% Amazon.com Inc 12.05.2023 US023135BV77	0	400'000
USD	0.750% Apple 11.05.2023 US037833DV96	0	400'000
USD	1.700% Adobe 01.02.2023 US00724PAA75	0	400'000
Bezugsrecht			
AUD	Aurelia Metals 28.06.2023 for Shares AU0000281529	107'526	107'526

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	4'587'972.54	5'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2023	USD	EUR	3'500'000.00	3'432'300.62
17.03.2023	USD	EUR	6'500'000.00	6'410'572.51
17.03.2023	USD	EUR	6'500'000.00	6'003'010.74
17.03.2023	EUR	USD	6'003'010.74	6'500'000.00
15.03.2024	EUR	USD	4'587'972.54	5'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Accenture	C-Opt.	19.01.2024	340.00	0	14	-14
Berkshire Hathaway	C-Opt.	19.01.2024	370.00	0	19	-19
Cisco Systems Inc.	C-Opt.	19.01.2024	55.00	0	94	-94

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alphabet -A-	P-Opt.	16.06.2023	80.00	50	0	0
Hello Group -A- ADR	P-Opt.	20.01.2023	10.76	10	0	0
Johnson & Johnson	P-Opt.	16.06.2023	160.00	25	0	0
Medtronic	P-Opt.	16.06.2023	70.00	57	0	0
Meta Platforms Inc	P-Opt.	16.06.2023	80.00	50	0	0
Package Basket for Split Danaher Rg	C-Opt.	19.01.2024	260.00	23	0	0
Plug Power	P-Opt.	20.01.2023	15.00	70	0	0
Plug Power	P-Opt.	20.01.2023	20.00	25	0	0
Zurich Insurance Group AG	P-Opt.	16.06.2023	400.00	100	0	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Accenture	P-Opt.	20.01.2023	250.00	0	14	0
Accenture	C-Opt.	19.05.2023	300.00	14	0	0
Accenture	C-Opt.	19.01.2024	340.00	0	14	-14
Adobe Inc.	P-Opt.	20.01.2023	250.00	0	8	0
Adobe Inc.	C-Opt.	21.04.2023	330.00	8	0	0
Amazon.com	C-Opt.	21.04.2023	140.00	22	0	0
Apple Inc.	C-Opt.	21.04.2023	160.00	33	0	0
BASF SE	C-Opt.	17.03.2023	46.00	67	0	0
BASF SE	C-Opt.	16.06.2023	50.00	67	67	0
Beiersdorf AG	C-Opt.	17.03.2023	110.00	42	0	0
Beiersdorf AG	C-Opt.	16.06.2023	120.00	42	42	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Berkshire Hathaway	P-Opt.	20.01.2023	250.00	0	19	0
Berkshire Hathaway	C-Opt.	17.03.2023	300.00	19	0	0
Berkshire Hathaway	C-Opt.	19.01.2024	370.00	0	19	-19
Bristol Myers Squibb Co	P-Opt.	20.01.2023	62.50	0	85	0
Bristol Myers Squibb Co	C-Opt.	17.03.2023	75.00	85	0	0
Cisco Systems Inc.	C-Opt.	19.01.2024	55.00	0	94	-94
Danaher Corp	C-Opt.	19.01.2024	260.00	0	23	0
Deere & Co	P-Opt.	20.01.2023	300.00	0	14	0
Deere & Co	C-Opt.	17.03.2023	400.00	14	0	0
Deere & Co	C-Opt.	16.06.2023	460.00	14	14	0
Deere & Co	C-Opt.	19.01.2024	460.00	11	11	0
Groupe Danone	C-Opt.	17.03.2023	54.00	57	0	0
Groupe Danone	C-Opt.	16.06.2023	60.00	57	57	0
Holcim AG	C-Opt.	17.03.2023	46.00	90	0	0
Intuitive Surgical	P-Opt.	20.01.2023	170.00	0	19	0
Intuitive Surgical	C-Opt.	17.03.2023	230.00	19	0	0
Intuitive Surgical	C-Opt.	16.06.2023	260.00	19	19	0
L'Oreal SA	C-Opt.	17.03.2023	340.00	13	0	0
L'Oreal SA	C-Opt.	16.06.2023	400.00	13	13	0
L'Oreal SA	C-Opt.	15.12.2023	440.00	13	13	0
Linde	C-Opt.	17.03.2023	300.00	22	0	0
Linde PLC Rg	C-Opt.	19.01.2024	410.00	22	22	0
Merck KGaA	C-Opt.	17.03.2023	180.00	32	0	0
Merck KGaA	C-Opt.	16.06.2023	200.00	32	32	0
Microsoft Corp.	P-Opt.	20.01.2023	230.00	0	21	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	21.04.2023	270.00	21	0	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	19.01.2024	380.00	10	10	0
Procter & Gamble Co.	C-Opt.	19.01.2024	165.00	23	23	0
Siemens AG	C-Opt.	17.03.2023	110.00	34	0	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 -USD-I	LI0287485804	2.42%
MCVM Global Brands Fonds EUR-R-Hedged	LI0301549049	2.31%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Legal & General Cyber Security UCITS ETF	IE00BYPLS672	0.75%
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	IE00BYWQWR46	0.55%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM Fonds II - Boma Value (EUR)	
Anteilsklassen	-I-	-R-
ISIN-Nummer	LI0284038994	LI0284039034
Liberierung	1. Juli 2015	14. Juli 2015
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2015	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	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. 0.75%	max. 1.7%
Performance Fee	keine	15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz in EUR (Euro Interbank Offered Rates) plus 2% 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	MCBOVAL LE	MCBOVAR LE
Telekurs	28403899	28403903

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = AUD	1.6220	AUD 1 = EUR	0.6165
	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = GBP	0.8679	GBP 1 = EUR	1.1522
	EUR 1 = HKD	8.6350	HKD 1 = EUR	0.1158
	EUR 1 = JPY	155.8547	JPY 100 = EUR	0.6416
	EUR 1 = NOK	11.2097	NOK 1 = EUR	0.0892
	EUR 1 = SEK	11.1166	SEK 1 = EUR	0.0900
	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	<p>LGT Bank AG, Vaduz Deutsche Bank AG, Amsterdam Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Euroclear Bank, Brussels MUFG Bank, Ltd., Tokyo SEB Skandinaviska Enskilda Banken, Oslo SEB Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm SIX SIS AG, Zürich Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong UBS AG, Zürich</p>			
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 haben beschlossen, den Prospekt inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Modell. Zudem wurden Änderungen an die UCITS-Mustervorlage vorgenommen.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

TEIL I: Der Prospekt

Ziffer 7.5.3 und Art. 32 THV
Wertpapierleihe
(Securities Lending)

Die Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapierleihe.

Ziffer 7.5.7 und Art. 39 THV
Verwendung von Referenzwerten
("Benchmarks")

Passus zur Verwendung von Benchmarks

Ziffer 8.2
Allgemeine Risiken

Anpassung der allgemeinen Risiken gemäss UCITS-Mustervorlage

Ziffer 9.4 und Art. 7 THV
Ausgabe von Anteilen

Möglichkeit des Verzichts auf die Mindestanlage

(...) Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen von der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden. (...)

Ziffer 10 und Art. 38 THV
Verwendung des Erfolgs

(...)
Der realisierte Erfolg des Teilfonds setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne des Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „ Teilfonds im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragendem Nettoertrag und/oder vorgetragendem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.
(...)

Ziffer 11
Steuervorschriften

Automatischer Informationsaustausch (AIA)

In Bezug auf den OGAW kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, unter Beachtung der AIA Abkommen, die Anteilsinhaber an die lokale Steuerbehörde zu melden bzw. die entsprechenden gesetzlichen Meldungen durchzuführen.

Ziffer 12.2.3 und Art. 36 THV
Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr
(Performance-Fee)

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insoweit eine Performance Fee erhoben wird, ist diese in Anhang A „OGAW im Überblick“ ausführlich dargestellt.

Ergänzende Angaben

Ziffer 12.2. und Art 34 THV
Kosten und Gebühren

Anhang A zum Treuhandvertrag

A1. & A2. Teilfonds im Überblick

MCVM Fonds II – Boma Value (EUR) &
MCVM Fonds II – SLEEK (EUR)

F1. & F2. Anlagegrundsätze des OGAW

MCVM Fonds II – Boma Value (EUR) &
MCVM Fonds II – SLEEK (EUR)

Anpassung diverser Kosten gemäss UCITS-Mustervorlage

Aufnahme der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

Performance-Fee Modell nur beim Teilfonds Boma Value (EUR)

bisher: Performance-Fee Modell mit High Watermark

neu: Performance-Fee Modell mit High on High (HoH)-Modell

Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag

bisher: Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3), drei Bankarbeits-
tage nach Berechnung des NAV

neu: Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2), zwei Bankarbeits-
tage nach Berechnung des NAV

(...)

Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf eine
Benchmark.

(...)

(...)

Die diesem Teilfonds (Finanzprodukt) zugrunde liegenden Investitionen
berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige
Wirtschaftsaktivitäten.

(...)

Anpassung Fussnote zur Beteiligungspapiere und -wertrechte

Beteiligungspapiere und -wertrechte sind u.a. **Kapitalbeteiligungen** i.S.v. Art. 2 Abs. 8
des deutschen Investmentsteuergesetzes sind:

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse
zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in
diesen einbezogen sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften mit Ausnahme von Immobilien-Gesellschaften
im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 22 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs:
 - die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen
Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum
ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften
unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
 - die in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung für
Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegen und nicht von
ihr befreit sind;
- Anteile an Aktienfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 des deutschen
Investmentsteuergesetzes in der ab dem 1. Januar 2018 anwendbaren Fassung
in Höhe von 51 % des Werts des Anteils; und
- Anteile an Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 7 des deutschen
Investmentsteuergesetzes in der ab dem 1. Januar 2018 anwendbaren Fassung
in Höhe von 25 % des Werts des Anteils.

-
**In Ausnahmefällen und in begrenztem Rahmen kann die Kapitalbeteiligungsquote
unter die Mindestquote für den OGAW fallen.** Gemäss Schreiben des
Bundesministerium der Finanzen vom 21. Mai 2019 ist grundsätzlich nicht von einem
wesentlichen Verstoß auszugehen, wenn ein Aktien- oder Mischfonds in einem
Geschäftsjahr an insgesamt bis zu 20 einzelnen oder zusammenhängenden
Geschäftstagen die Vermögensgrenzen des § 2 Abs. 6 oder 7 InvStG in Bezug auf
Kapitalbeteiligungen unterschreitet („20-Geschäftstage-Grenze“).

Ergänzende Angaben

J1. Performance-Fee

MCVM Fonds II – Boma Value (EUR)

Aktualisierung der Beschreibung der Performance Fee auf High-on-High Modell

K1. Berechnungsbeispiel Performance-Fee

MCVM Fonds II – Boma Value (EUR)

Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Modell

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 24. November 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, treten per 14. Dezember 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee wird per 1. Januar 2023 in Kraft treten und bis dahin bleibt die bisherige Performance-Fee anwendbar.

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/LI

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

(Teil-)fonds MCVM Fonds II - Boma Value (EUR)

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.--
davon feste Vergütung	CHF 429'600.--
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.--
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.



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 II - Boma Value (EUR)

Bern, 22. März 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des MCVM Fonds II - Boma Value (EUR) 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 7 bis 29) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MCVM Fonds II - Boma Value (EUR) 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 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.

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