

MCVM China and Asia Brands Fonds

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	13
Ergänzende Angaben.....	20
Weitere Angaben	24
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	27
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	28

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 China and Asia Brands Fonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 72.76 auf EUR 72.42 gesunken. Die Performance betrug -0.47%. Es befanden sich 34'070.175 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 94.52 auf USD 97.83 gestiegen. Die Performance betrug 3.50%. Es befanden sich 15'861 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 91.67 auf USD 94.41 gestiegen. Die Performance betrug 2.99%. Es befanden sich 18'432 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM China and Asia Brands Fonds auf USD 6 Mio.

Der MCVM China and Asia Brands Fonds investiert aktuell zu 36% in chinesische Aktien, welche das Potential haben starke Marken zu werden und dadurch auch von der Neupositionierung Chinas „weg vom Billigproduktionsland, hin zu mehr Konsum und Dienstleistung“ profitieren sollten. Des Weiteren investiert der Fonds aktuell in andere asiatische Länder, in welchen wir ebenfalls starke Marken sehen, beispielsweise in Japan, Indien, Südkorea und Taiwan.

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.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

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.

Rückblick (fondsspezifisch):

Der chinesische Markt hat im Jahr 2023 unter anderem unter sehr gemischten Wirtschaftsdaten gelitten. Das BIP-Wachstum betrug ca. 5%, was China zur am schnellsten wachsenden grossen Volkswirtschaft machte. Jedoch viel der Verbraucherpreisindex, was sich aus dem schwachen Immobiliensektor und dem wirtschaftlichen Rückgang ergab. Es gab eine schwache ausländische Nachfrage und der Rückgang der Elektronikproduktkäufe führte zu einem schwächeren Export. Auch die Jugendarbeitslosigkeit mit über 20% ist aktuell ein Problem und deutet auf die wirtschaftlichen Herausforderungen, welche vor China liegen. Zusammengefasst lässt sich sagen, dass sich die chinesische Wirtschaft 2023 sehr komplex präsentiert hat, geprägt von Resilienz in bestimmten Sektoren und herausfordernden Trends wie der hohen Jugendarbeitslosigkeit und einem instabilen Immobilienmarkt.

Der Aktienmarkt in China ist von den Bewertungen aktuell einer der interessantesten Märkte, da die Unternehmensbewertungen teilweise auf einem Mehrjahrestief liegen. Jedoch muss man nach wie vor die politischen Risiken mit betrachten, weswegen der reine China-Anteil aktuell bei ca. 1/3 im Fonds liegt.

Japan hat sich im Jahr 2023 sehr gut entwickelt. Die Aktien sind stark gestiegen, allerdings haben die Währungsverluste des Yen wieder einen hohen Teil der Gewinne zunichte gemacht. Das Wirtschaftswachstum in Japan wird auf ca. 1,6% geschätzt für 2023/24. Die Inflation wird voraussichtlich bei ca. 3.0% liegen, die Bank of Japan bleibt allerdings bei ihrer äusserst lockeren geldpolitischen Haltung, was darauf hindeuten könnte, dass die Inflation für japanische Verhältnisse weiterhin hoch bleiben wird. Die Arbeitslosenquote lag bei ca. 2.7%.

Zusammengefasst zeigte die Wirtschaft Japans im Jahr 2023 eine Kombination aus robustem Wachstum, beeinflusst durch externe Nachfrage und Exporte und Herausforderungen in Form von Inflation und einem noch nicht vollständig erholt Arbeitsmarkt.

In Indien wird vom IWF prognostiziert, dass das BIP im Jahr 2023 und 2024 über 6% wachsen sollte, was eine höhere Wachstumsrate als in China und in den fortgeschrittenen Volkswirtschaften bedeutet. Im letzten Quartal betrug dieses 7.6%. Indien verfolgt eine Strategie, um größere ausländische Investitionen im verarbeitenden Gewerbe und in verwandten Dienstleistungen anzuziehen. Dies steht im Einklang mit der 'China Plus One'-Strategie, bei der Unternehmen versuchen, sich nicht ausschliesslich auf den chinesischen Markt für Produktion und Beschaffung zu verlassen. Die Staatsausgaben sind im 2. Halbjahr wieder angestiegen und das verarbeitende Gewerbe markierte den 29. Monat einen Anstieg, was dazu führte, dass der S&P Global India Manufacturing PMI im November auf 56.0 anstieg. Der indische Aktienmarkt entwickelte sich positiv in 2023 und wir gehen auch von einem weiteren Wachstum aus.

Südkorea und Taiwan haben teilweise unter dem schwächeren Wirtschaftswachstum in den USA und der EU gelitten, was für beide Länder ein Risiko darstellt, da sie sehr stark exportorientiert sind. In Südkorea war jedoch im 2. Halbjahr ein Anstieg bei den Exporten und im privaten Konsum zu verzeichnen, was auf eine Erholung nach Rückgängen im 2. Quartal 2023 hinweist. Das BIP wuchs in Südkorea im Jahr 2023 um 1.4%, was bedeutet, dass Südkorea das 3. Jahr unter dem OECD-Durchschnitt blieb. Auch für Taiwan wird nur ein Wachstum von 1.61% prognostiziert, was das langsamste Wachstum seit 8 Jahren bedeutet. Die Exporte sanken ebenso sehr stark und im ersten Quartal 2023 startete Taiwan sogar mit einer Rezession, welche aber im 2. Quartal durch die Erholung des privaten Verbrauchs (12.1% im Jahresvergleich) wieder in ein Wachstum gewandelt wurde.

Wenn Sie mehr Informationen hierzu wünschen oder zu den Entwicklungen bei einzelnen asiatischen Märkten, dann sprechen Sie uns gerne direkt an.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Positionierung des Fonds:

Gegen Ende des Jahres haben wir den Anteil chinesischer Aktien aufgrund der Bewertungen wieder leicht erhöht von ca. 32% auf 36%. Dazu ist der Fonds wie folgt weiter investiert: ca. 33% in Japan, ca. 14% in Indien, sowie kleinere Investments in Südkorea und Taiwan.

Wir sehen immer noch sehr günstige Bewertungen in China, welche natürlich der politischen Weltlage geschuldet sind. Mit Blick auf das Wachstum und die Gewinnerwartungen der Unternehmen sehen wir hier weiterhin ein hohes Potential für Kurssteigerungen. Jedoch werden wir die Positionen in China erst wieder stärker erhöhen, wenn der Markt sich aus der technisch schwierigen Situation befreit hat und wir eine Stabilisierung der Lage sehen.

Die japanischen Aktien haben sich ebenfalls sehr gut entwickelt, da die Unternehmensergebnisse auch aufgrund des schwachen Yen sehr stark waren. Auch hier gehen wir von weiterem Potential der starken japanischen Markenunternehmen in 2024 aus.

Den indischen Markt sehen wir ebenfalls weiterhin positiv, auch vor dem Hintergrund als potentieller Profiteur der bestehenden Spannungen zwischen China und den USA/Europa.

Bei den Einzelwerten haben sich in Japan im Jahr 2023 Toyota, Asics, Sony, Nintendo und Hitachi sehr gut entwickelt. In China stachen BYD, Baidu und Trip.com positiv heraus, während Alibaba, Tencent, Anta Sports, Meituan und JD.com sich unterdurchschnittlich entwickelten. Dazu entwickelten sich noch Samsung, Taiwan Semiconductor, Dr. Reddy's Laboratories und Media Tek Inc. sehr gut im restlichen asiatischen Bereich.

MC Vermögensmanagement AG

Vermögensrechnung

31. Dezember 2023
USD

Bankguthaben auf Sicht	101'724.07
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	5'898'020.04
Derivate Finanzinstrumente	54'645.14
Sonstige Vermögenswerte	15'836.08
Gesamtfondsvermögen	6'070'225.33
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-50'698.17
Nettofondsvermögen	6'019'527.16
<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

USD

Ertrag

Aktien	159'097.88
Ertrag Bankguthaben	4'515.93
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-517.58

Total Ertrag **163'096.23**

Aufwand

Verwaltungsgebühr	116'066.89
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	16'711.50
Revisionsaufwand	11'039.31
Passivzinsen	1'128.12
Sonstige Aufwendungen	37'389.48
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	451.82

Total Aufwand **182'787.12**

Nettoertrag **-19'690.89**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-293'866.16
--	-------------

Realisierter Erfolg **-313'557.05**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	510'462.13
--	------------

Gesamterfolg **196'905.08**

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-19'690.89
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	-19'690.89
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-19'690.89
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'345'867.25
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-523'245.17
Gesamterfolg	196'905.08
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'019'527.16

Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	40'340.175
Neu ausgegebene Anteile	450.000
Zurückgenommene Anteile	-6'720.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

34'070.175

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'528
Neu ausgegebene Anteile	2'500
Zurückgenommene Anteile	-2'167

Anzahl Anteile am Ende der Periode

15'861

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-R-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	19'003
Neu ausgegebene Anteile	173
Zurückgenommene Anteile	-744

Anzahl Anteile am Ende der Periode

18'432

Kennzahlen

MCVM China and Asia Brands Fonds	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	6'019'527.16	6'345'867.25	9'688'147.46
Transaktionskosten in USD	4'330.37	21'711.18	49'829.35

MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	2'467'359.08	2'935'241.82	3'153'128.08
Ausstehende Anteile	34'070.175	40'340.175	31'495.175
Inventarwert pro Anteil in EUR	72.42	72.76	100.11
Performance in %	-0.47	-27.32	0.11
Performance in % seit Liberierung am 27.12.2021	-27.58	-27.24	0.11
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.05	2.91	2.49
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.02	0.10
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.05	2.93	2.59
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	661.02	3'119.77

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	1'551'674.95	1'467'747.35	2'139'087.75
Ausstehende Anteile	15'861	15'528	15'528
Inventarwert pro Anteil in USD	97.83	94.52	137.76
Performance in %	3.50	-31.38	-21.38
Performance in % seit Liberierung am 01.12.2015	-2.17	-5.48	37.76
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.56	2.42	2.19
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.95
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.56	2.42	5.14
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	70'057.74

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-R-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	1'740'131.08	1'741'960.66	3'962'849.39
Ausstehende Anteile	18'432	19'003	29'500
Inventarwert pro Anteil in USD	94.41	91.67	134.33
Performance in %	2.99	-31.76	-21.69
Performance in % seit Liberierung am 01.12.2015	-5.59	-8.33	34.33
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.05	2.92	2.59
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.79
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.05	2.92	5.38
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	236'120.68

Kennzahlen

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 USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CNY	Kweichow Moutai -A- CNE0000018R8	0	0	980	1'726.00	238'552	3.96%
HKD	Alibaba Group KYG017191142	0	4'500	31'500	75.60	304'887	5.06%
HKD	Anta Sports Products Ltd KYG040111059	0	0	7'000	75.75	67'887	1.13%
HKD	Baidu Rg KYG070341048	0	0	15'000	116.10	222'962	3.70%
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	0	400	9'600	214.40	263'513	4.38%
HKD	JD.com -A- KYG8208B1014	0	0	9'100	112.50	131'069	2.18%
HKD	Meituan -B- KYG596691041	990	0	8'990	81.90	94'265	1.57%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	0	1'000	8'900	293.60	334'544	5.56%
HKD	Trip Com Group Rg KYG9066F1019	0	0	5'300	277.60	188'366	3.13%
JPY	ASICS Corp JP3118000003	0	0	5'000	4'418.00	156'691	2.60%
JPY	FUJIFILM Holdings Corp. JP3814000000	1'500	0	1'500	8'473.00	90'152	1.50%
JPY	Hitachi Ltd JP3788600009	0	0	3'400	10'170.00	245'272	4.07%
JPY	Nintendo Co Ltd JP3756600007	1'200	0	7'250	7'359.00	378'447	6.29%
JPY	NTT DATA GROUP CORPORATION Rg JP3165700000	0	0	7'000	1'999.00	99'256	1.65%
JPY	Shimano Inc JP3358000002	0	0	800	21'835.00	123'906	2.06%
JPY	Shiseido JP3351600006	0	0	2'800	4'252.00	84'450	1.40%
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	600	0	4'100	13'410.00	389'996	6.48%
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	760	0	1'140	25'255.00	204'221	3.39%
JPY	Toyota Motor Corp JP3633400001	0	3'500	13'500	2'590.50	248'065	4.12%
JPY	Trend Micro JP3637300009	0	0	1'400	7'548.00	74'956	1.25%
TWD	MediaTek Incorporation TW0002454006	0	0	2'600	1'015.00	86'057	1.43%
USD	Dr Reddy's Laboratories US2561352038	0	0	2'000	69.58	139'160	2.31%
USD	Infosys Ltd. US4567881085	0	0	13'000	18.38	238'940	3.97%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Larsen & Toubro Ltd USY5217N1183	0	0	3'500	42.60	149'100	2.48%
USD	Reliance Industries -144A- US7594701077	0	0	2'000	62.50	125'000	2.08%
USD	Samsung Electronics GDR US7960502018	0	0	250	1'190.00	297'500	4.94%
USD	SK Telecom Co Rg US78440P3064	0	0	7'000	21.40	149'800	2.49%
USD	Taiwan Semiconductor ADR US8740391003	0	350	2'850	104.00	296'400	4.92%
USD	Wipro Sahres Sponsored American US97651M1099	22'000	0	22'000	5.57	122'540	2.04%
						5'545'953	92.13%
Exchange Traded Funds							
USD	iShares MSCI India UCITS ETF IE00BZCQB185	0	17'000	41'000	8.59	352'067	5.85%
						352'067	5.85%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						5'898'020	97.98%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						5'898'020	97.98%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					55'132	0.92%
USD	Forderungen aus Futures					0	0.00%
USD	Verbindlichkeiten aus Futures					-487	-0.01%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						54'645	0.91%
USD	Kontokorrentguthaben					101'724	1.69%
USD	Sonstige Vermögenswerte					15'836	0.26%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						6'070'225	100.84%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-50'698	-0.84%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CNY	China Tourism CNE100000G29	0	2'600
CNY	Haitian Flavour -A- CNE100001SL2	4'574	27'444
CNY	LONGi Green Energy Technology Rg CNE100001FR6	0	21'000
Exchange Traded Funds			
USD	iShares MSCI China A UCITS ETF IE00BQT3WG13	0	17'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	EUR	HKD	1'066'258.49	9'000'000.00
15.03.2024	EUR	USD	1'016'706.33	1'100'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2023	HKD	EUR	9'000'000.00	1'079'263.38
17.03.2023	USD	EUR	1'100'000.00	1'025'839.02
16.06.2023	EUR	USD	1'019'136.61	1'100'000.00
16.06.2023	USD	EUR	1'100'000.00	1'019'136.61
16.06.2023	EUR	HKD	1'065'834.72	9'000'000.00
16.06.2023	HKD	EUR	9'000'000.00	1'065'834.72
15.09.2023	EUR	USD	1'011'888.77	1'100'000.00
15.09.2023	USD	EUR	1'100'000.00	1'011'888.77
15.09.2023	EUR	HKD	1'059'752.75	9'000'000.00
15.09.2023	HKD	EUR	9'000'000.00	1'059'752.75
15.12.2023	EUR	USD	1'020'639.18	1'100'000.00
15.12.2023	USD	EUR	1'100'000.00	1'020'639.18
15.12.2023	EUR	HKD	1'068'950.31	9'000'000.00
15.12.2023	HKD	EUR	9'000'000.00	1'068'950.31
15.03.2024	EUR	HKD	1'066'258.49	9'000'000.00
15.03.2024	EUR	USD	1'016'706.33	1'100'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Mini Hang Seng Index	27.03.2024	20	0	20

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Mini Hang Seng Index	28.12.2023	20	20	0
Mini Hang Seng Index	27.03.2024	20	0	20

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.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
iShares MSCI India UCITS ETF	IE00BZCQB185	0.65%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM China and Asia Brands Fonds		
Anteilklassen	-EUR-R-	-USD-I-	-USD-R-
ISIN-Nummer	LI0286383612	LI0287485804	LI0286383570
Liberierung	27. Dezember 2021	1. Dezember 2015	1. Dezember 2015
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	keiner	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 2%	max. 1.5%	max. 2%
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber 3-Monate EURIBOR Satz +7 (annualisiert) mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem 90-day average SOFR +7% p.a. (annualisiert) mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem 90-day average SOFR +7% 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	0.135% 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	MCCBEUR LE	MCCBUSI LE	MCCBUSR LE
Telekurs	28638361	28748580	28638357

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF	0.8420	CHF 1 = USD	1.1876
	USD 1 = CNY	7.0906	CNY 1 = USD	0.1410
	USD 1 = EUR	0.9045	EUR 1 = USD	1.1055
	USD 1 = HKD	7.8108	HKD 1 = USD	0.1280
	USD 1 = JPY	140.9783	JPY 100 = USD	0.7093
	USD 1 = TWD	30.6658	TWD 1 = USD	0.0326
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>MUFG Bank, Ltd., Tokyo SIX SIS AG, Zürich Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited, Taipei 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen 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 Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf High-on-High (HoH)- Modell. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Teil I: Prospekt

Anhang A: OGAW im Überblick

A1: Der OGAW im Überblick

Hinzufügung Artikel 6 SFDR

Performance-Fee Modell

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

Hurdle Rate (USD-I & USD-R)

bisher: ja
neu: 90-day average SOFR + 7% p.a.

Hurdle Rate (EUR-I & EUR-R)

bisher: ja
neu: 3-Monate EURIBOR Satz + 7% p.a.

F: Anlagegrundsätze

Streichung der erwähnten Börsen in Asien

I. Performance-Fee

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

J. Performance-Fee

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 29. 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 China and Asia Brands Fonds

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 vertrieben, 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 ausbezahlt werden.

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

Der Verkaufsprospekt, die 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 China and Asia Brands Fonds

Bern, 16. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des MCVM China and Asia Brands Fonds 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 23) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MCVM China and Asia Brands Fonds 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)

BSc 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