

MCVM Global Brands Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2020

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte.....	5
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben.....	18
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	25
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	26

Verwaltung und Organe

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **MCVM Global Brands Fonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR-R-Hedged ist seit dem 31. Dezember 2019 von EUR 118.57 auf EUR 135.68 gestiegen. Die Performance betrug 14.43%. Es befanden sich 64'168 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2020 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM Global Brands Fonds auf EUR 8.7 Mio.

Der MCVM Global Brands Fonds EUR hedged investiert in die stärksten Markenunternehmen weltweit, wobei die Währungen zum grossen Teil gegenüber dem Euro abgesichert werden. Die Selektion der Unternehmen wird anhand verschiedener Kriterien vorgenommen. Zum einen fliessen verschiedene Studien und Ranglisten über den Markenwert der Unternehmen in die Aktienauswahl mit ein, auf der anderen Seite aber auch Kennzahlen wie Marktanteile, Wachstum bei Marktanteilen, Margen etc.. Der Fonds investiert aufgrund der Überzeugung des Fondsmanagements aktuell nicht direkt in Bankaktien, da das Fondsmanagement Banken nicht als Marken betrachtet und die im Geschäftsmodell und den Bilanzen enthaltenen Risiken, aus Sicht des Fondsmanagements, nur schwer zu bewerten sind.

Der Fonds bietet dem unternehmerisch denkenden Anleger den Vorteil, dass er von den Unternehmen profitiert, bei denen er durch sein persönliches Konsumverhalten selber für Ertrag sorgt. Klassisch zählen zu diesen Unternehmen Coca Cola, Netflix, Amazon, Procter & Gamble (Blend-a med, Pampers, Ariel, Gillette), Starbucks, Apple und Google (Alphabet), Adidas, Nike, Allianz etc... Mit jedem Kauf einer der Produkte dieser Unternehmen erhöht der Anleger selber den Umsatz. Dies kann dem Anleger auch helfen, Aktien als langfristige Unternehmensbeteiligungen zu sehen.

Der MCVM Global Brands Fonds EUR-R-hedged schloss das Jahr 2020 mit einem Kurs von 135.68 EUR ab. Dies entspricht einer Performance von **+14.43%** für das vergangene Jahr.

Rückblick auf das Jahr 2020

Das gesamte Jahr 2020 stand unter dem Einfluss der Coronapandemie. Nachdem der Januar noch sehr gut für die Börsen verlief und auch in den Februar hinein noch die Meinung bestand, dass es sich um eine regionale asiatische Epidemie handeln würde, wurden im März die Märkte von der Realität umso stärker getroffen. Es folgte einer der schlechtesten Börsenmonate der Geschichte. Aufgrund des schnellen Rückganges erfolgte eine Liquiditätskrise, in welcher es dazu kam, dass nahezu alle Vermögenswerte im Preis gefallen sind. Dies betraf nicht nur die Aktien, nein, auch Anleihen, Gold und Silber, der Ölpreis und auch der Bitcoin sind gefallen.

Was folgte war eine noch nie dagewesene Wirtschaftsstimulation durch Rettungspakete der Regierungen und Notenbanken, sowohl im monetären, wie auch fiskalpolitischen Bereich.

Die Märkte verbuchten daraufhin wieder Kursgewinne, allerdings weiterhin mit vielen skeptischen Tönen der Analysten. So wurde oft auf die rekordhohe Staatsverschuldung hinge-

wiesen und darauf, dass auch bei der Weltwirtschaftskrise 1929 es nach dem Einbruch eine Erholung von 50% gab, bevor die Aktien dann um fast 90% eingebrochen sind. Dadurch waren viele Anleger, welche Aktien im Abschwung abbauten noch nicht wieder voll investiert. Der Markt erholte sich immer weiter, was dann wieder zu Anschlusskäufen führte, da die Anleger fast schon Panik hatten, etwas zu verpassen.

Die Folge war eine der schnellsten Erholungen an den Aktienmärkten, welche wir bisher gesehen haben. Gerade die Branchen, welche auch von der Pandemie profitierten, wie beispielsweise Technologie, haben sich im Jahr 2020 sehr gut entwickelt. Im November kam es dann zu Umschichtungen, nachdem die Wirksamkeit der Impfstoffe bekannt wurde und die Zulassungen in Sicht waren. Nun wurde an den Märkten umgeschichtet und viele Anleger legten aufgrund der besseren Aussichten auch wieder in Unternehmen an, welche besonders stark von der Pandemie getroffen wurden. Dazu zählten Branchen wie Einzelhandel, Reise- / Tourismusunternehmen, aber natürlich auch Fluggesellschaften. So schloss das Jahr 2020 an den Märkten für viele Anleger doch noch halbwegs versöhnlich, teilweise sogar bei einigen Indizes im Plus.

Positionierung / Entwicklung des Fonds:

Der Fonds ist aktuell mit knapp 53% in den USA investiert, 25% im Euro Raum, 6.5 % in der Schweiz, und knapp 12% in Asien. Dazu kommt noch die Liquidität.

Nachdem wir aufgrund der Coronapandemie die Aktienquote im ersten Quartal teilweise über Futures abgesichert hatten, haben wir in die Erholung hinein einen Grossteil der Absicherungen wieder aufgelöst. Die Aktienauswahl haben wir im Grossen und Ganzen in der Zeit unverändert gelassen, da wir auch gerade im Umfeld des ersten Quartals gesehen haben, wie gut die Aktienauswahl innerhalb des Fonds anhand der von uns gesetzten Kriterien funktioniert. Eine starke Marke zusammen mit einer guten Bilanzstruktur und einem gesunden organischen Wachstum sollten auch weiterhin dazu beitragen, dass sich der Fonds mittelfristig überdurchschnittlich entwickeln sollte.

Im Jahr 2020 haben sich die Ranglisten der Unternehmensberatungen bezüglich der stärksten Marken weltweit nicht stark verändert. Dies spiegelt sich auch in der Struktur des Fonds wieder, welche bei den grössten Positionen zu 2019 kaum Veränderungen zeigt: Die stärksten Marken innerhalb des Fonds sind aktuell Apple, Amazon, Walt Disney, Adidas, Microsoft und Samsung.

Allgemein hat sich im Jahr 2020 mit Ausnahmen von kleinen Veränderungen und Anpassungen in der Struktur wenig an der Titelauswahl im Fonds geändert, da alle Unternehmen weiterhin eine starke Marke und auch Marktposition in ihrem Bereich haben. Zu erwähnen ist die Neuaufnahme der japanischen Titel von Sony und Nintendo im Februar.

MC Vermögensmanagement AG

Vermögensrechnung

31. Dezember 2020

EUR

Bankguthaben auf Sicht	268'972.23
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'476'818.68
Derivate Finanzinstrumente	44'006.95
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	8'789'797.86
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-83'439.86
Nettofondsvermögen	8'706'358.00

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

01.01.2020 - 31.12.2020

EUR

Ertrag

Aktien	78'306.57
Ertrag Bankguthaben	36.25
Sonstige Erträge	1'930.33
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-32'616.52

Total Ertrag	47'656.63
---------------------	------------------

Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	153'112.00
Performance Fee	140'024.48
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	14'013.70
Revisionsaufwand	9'932.78
Passivzinsen	34.48
Sonstige Aufwendungen	11'714.71
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-7'543.20

Total Aufwand	321'288.95
----------------------	-------------------

Nettoertrag	-273'632.32
--------------------	--------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	223'114.18
--	------------

Realisierter Erfolg	-50'518.14
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'058'715.20
--	--------------

Gesamterfolg	1'008'197.06
---------------------	---------------------

Verwendung des Erfolgs

MCVM Global Brands Fonds
Tranche EUR-R-H

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-273'632.32
Vortrag des Vorjahres	-401'896.12
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-106'459.30
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-781'987.74
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	223'114.18
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	-375'942.91
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-99'584.48
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	223'114.18
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-252'413.21
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2020 - 31.12.2020
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'015'022.20
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'683'138.74
Gesamterfolg	1'008'197.06
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'706'358.00

Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM Global Brands Fonds EUR-R-Hedged	01.01.2020 - 31.12.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	50'730
Neu ausgegebene Anteile	16'366
Zurückgenommene Anteile	-2'928
Anzahl Anteile am Ende der Periode	64'168

Kennzahlen

MCVM Global Brands Fonds	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	8'706'358.00	6'015'022.20	4'970'669.57
Transaktionskosten in EUR	21'459.63	10'148.66	19'891.48

MCVM Global Brands Fonds -EUR-R-Hedged	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	8'706'358.00	6'015'022.20	4'970'669.57
Ausstehende Anteile	64'168	50'730	51'500
Inventarwert pro Anteil in EUR	135.68	118.57	96.52
Performance in %	14.43	22.85	-10.50
Performance in % seit Liberierung am 24.11.2015	35.68	18.57	-3.48
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.61	2.69	3.03
Performanceabhängige Vergütung in %	1.96	1.09	0.17
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.57	3.78	3.20

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt.	0	0	1	88'400.00	81'723	0.94%
CHF	Logitech International SA	2'500	0	2'500	85.92	198'575	2.28%
CHF	Novartis AG	1'200	0	2'000	83.65	154'663	1.78%
CHF	Roche Holding	200	0	450	310.00	128'963	1.48%
EUR	Adidas AG	350	0	1'130	297.90	336'627	3.87%
EUR	Allianz AG	300	0	870	200.70	174'609	2.01%
EUR	Deutsche Börse AG	300	0	1'200	139.25	167'100	1.92%
EUR	Deutsche Telekom	0	0	11'400	14.96	170'487	1.96%
EUR	Hermes International SA	0	130	140	879.60	123'144	1.41%
EUR	Inditex	2'000	0	5'000	26.04	130'200	1.50%
EUR	Kering	240	150	240	594.40	142'656	1.64%
EUR	L'Oreal SA	0	0	550	310.80	170'940	1.96%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	0	0	400	510.90	204'360	2.35%
EUR	Prosus	2'400	0	2'400	88.36	212'064	2.44%
EUR	Royal Philips Electronics NV	3'800	0	3'800	43.78	166'364	1.91%
EUR	SAP AG	500	0	2'500	107.22	268'050	3.08%
HKD	Tencent Holdings	0	1'500	2'300	564.00	136'718	1.57%
JPY	Nintendo Co Ltd	440	0	440	65'830.00	229'292	2.63%
JPY	Sony Corp	2'200	0	2'200	10'285.00	179'118	2.06%
USD	Adobe Inc.	350	0	350	500.12	143'049	1.64%
USD	Alphabet -A-	0	0	205	1'752.64	293'623	3.37%
USD	Amazon.com	0	0	138	3'256.93	367'308	4.22%
USD	Apple Computer Inc.	3'000	0	4'000	132.69	433'751	4.98%
USD	AT&T Inc	0	0	2'800	28.76	65'810	0.76%
USD	Coca-Cola Co	900	0	5'700	54.84	255'455	2.93%
USD	Colgate-Palmolive	0	0	2'000	85.51	139'762	1.61%
USD	Electronic Arts	700	0	1'500	143.60	176'031	2.02%
USD	Facebook Inc -A-	0	0	1'250	273.16	279'042	3.21%
USD	Hyatt Hotels -A-	0	0	1'500	74.25	91'019	1.05%
USD	Johnson & Johnson	1'095	0	2'000	157.38	257'230	2.95%
USD	McDonald's Corp.	0	0	650	214.58	113'984	1.31%
USD	Microsoft Corp.	0	0	1'850	222.42	336'270	3.86%
USD	Netflix	0	0	250	540.73	110'475	1.27%
USD	Nike Inc.	0	0	1'800	141.47	208'104	2.39%
USD	Procter & Gamble Co.	290	0	2'390	139.14	271'764	3.12%
USD	Salesforce.com	500	0	500	222.53	90'929	1.04%
USD	Samsung Electronics GDR	0	0	220	1'670.00	300'249	3.45%
USD	Starbucks Corp	800	0	2'600	106.98	227'310	2.61%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	The Walt Disney Co.	940	0	2'440	181.18	361'279	4.15%
USD	United Parcel Service -B-	384	0	1'200	168.40	165'145	1.90%
						8'063'243	92.61%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						8'063'243	92.61%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktienfonds

USD	MCVM China Brands Fonds -USD-R-	650	0	2'950	171.55	413'576	4.75%
						413'576	4.75%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						413'576	4.75%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						8'476'819	97.36%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					33'630	0.39%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-1'438	-0.02%
EUR	Forderungen aus Optionen					11'815	0.14%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						44'007	0.51%
EUR	Kontokorrentguthaben					268'972	3.09%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						8'789'798	100.96%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-83'440	-0.96%
NETTOFONDSVERMÖGEN						8'706'358	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	AXA	0	4'200
EUR	Bayer AG	2'000	3'500
EUR	Groupe Danone	0	1'300
EUR	Royal Dutch Shell	0	4'625
EUR	Siemens AG	0	850
EUR	Siemens Energy Rg	425	425
USD	Lululemon Athletica	0	450
USD	Tiffany & Co	1'500	2'230

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.03.2021	EUR	USD	329'296.70	400'000.00
18.03.2021	EUR	USD	419'714.14	500'000.00
18.06.2021	EUR	CHF	260'376.95	280'000.00
18.06.2021	EUR	JPY	222'010.11	28'000'000.00
18.06.2021	EUR	USD	3'681'318.86	4'500'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.03.2020	CHF	EUR	130'000.00	119'074.55
20.03.2020	USD	EUR	3'400'000.00	3'034'297.38
20.03.2020	EUR	USD	275'993.02	300'000.00
20.03.2020	USD	EUR	300'000.00	275'993.02
20.03.2020	EUR	CHF	187'817.41	200'000.00
20.03.2020	CHF	EUR	200'000.00	187'817.41
20.03.2020	EUR	USD	230'015.35	250'000.00
20.03.2020	USD	EUR	250'000.00	230'015.35
20.03.2020	CHF	EUR	52'019.90	50'000.00
20.03.2020	EUR	CHF	50'000.00	52'019.90
20.03.2020	USD	EUR	497'741.85	450'000.00
20.03.2020	EUR	USD	450'000.00	497'741.85
23.03.2020	EUR	JPY	250'000.00	29'819'780.00
23.03.2020	JPY	EUR	29'819'780.00	250'000.00
23.03.2020	JPY	EUR	3'510'664.00	30'000.00
23.03.2020	EUR	JPY	30'000.00	3'510'664.00
19.06.2020	EUR	USD	3'128'587.67	3'450'000.00
19.06.2020	USD	EUR	3'450'000.00	3'128'587.67
19.06.2020	EUR	CHF	256'195.91	270'000.00
19.06.2020	CHF	EUR	270'000.00	256'195.91
19.06.2020	EUR	JPY	210'000.00	24'808'064.00
19.06.2020	JPY	EUR	24'808'064.00	210'000.00
18.09.2020	EUR	USD	3'448'958.95	3'900'000.00
18.09.2020	USD	EUR	3'900'000.00	3'448'958.95
18.09.2020	EUR	CHF	252'168.18	270'000.00
18.09.2020	CHF	EUR	270'000.00	252'168.18

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.09.2020	EUR	JPY	204'861.85	24'800'000.00
18.09.2020	JPY	EUR	24'800'000.00	204'861.85
18.09.2020	EUR	USD	252'124.57	300'000.00
18.09.2020	USD	EUR	300'000.00	252'124.57
18.12.2020	EUR	CHF	260'026.10	280'000.00
18.12.2020	CHF	EUR	280'000.00	260'026.10
18.12.2020	EUR	JPY	222'548.74	28'000'000.00
18.12.2020	JPY	EUR	28'000'000.00	222'548.74
18.12.2020	EUR	USD	3'777'487.52	4'500'000.00
18.12.2020	USD	EUR	4'500'000.00	3'777'487.52
18.03.2021	EUR	USD	329'296.70	400'000.00
18.03.2021	EUR	USD	419'714.14	500'000.00
18.06.2021	EUR	CHF	260'376.95	280'000.00
18.06.2021	EUR	JPY	222'010.11	28'000'000.00
18.06.2021	EUR	USD	3'681'318.86	4'500'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
NASDAQ 100 E-Mini Index	19.03.2021	0	2	-2

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	20.03.2020	84	88	0
DAX Deutscher Aktien Index	19.06.2020	72	72	0
DAX Deutscher Aktien Index	18.09.2020	24	24	0
DAX Deutscher Aktien Index	18.12.2020	7	7	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	20.03.2020	6	4	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	19.06.2020	2	2	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	18.09.2020	4	4	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	18.12.2020	2	2	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	19.03.2021	0	2	-2

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.03.2021	12'600.00	25	15	10

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.09.2020	7'000.00	10	10	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.12.2020	10'000.00	14	14	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.12.2020	12'000.00	34	34	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.03.2021	12'600.00	25	15	10
Zscaler	P-Opt.	18.09.2020	72.50	20	20	0

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM Global Brands Fonds			
Anteilklassen	EUR-I	EUR-R	EUR-I-Hedged	EUR-R-Hedged
ISIN-Nummer	LI0297179686	LI0297179710	LI0301549031	LI0301549049
Liberierung	offen	offen	offen	24. November 2015
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)			
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)			
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 24. November 2015 bis 31. Dezember 2016			
Erfolgsverwendung	ausschüttend			
Max. Ausgabeaufschlag	keiner	5%	keiner	5%
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner			
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine			
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.80% p.a.	1.80% p.a.	0.80% p.a.	1.80% p.a.
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem MSCI World Index in EUR		15% der Outperformance gegenüber dem MSCI World 100% Hedged to EUR Index (EUR)	
Hurdle-Rate	Ja			
High Watermark	Ja			
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse			
Max. Verwahrstellengebühr	0.135% p.a. 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			
Kursinformationen				
Bloomberg	MCGBEUI	MCGBEUR	MCGBEIH	MCGBERH
Telekurs	29.717.968	29.717.971	30.154.903	30.154.904
Reuters	29717968X.CHE	29717971X.CHE	30154903X.CHE	30154904X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com			

Ergänzende Angaben

	MCVM Global Brands Fonds			
Anteilsklassen	CHF-I	CHF-R	CHF-I-Hedged	CHF-R-Hedged
ISIN-Nummer	LI0297782935	LI0297782984	LI0301549064	LI0301549072
Liberierung	offen	offen	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)			
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)			
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 24. November 2015 bis 31. Dezember 2016			
Erfolgsverwendung	ausschüttend			
Max. Ausgabeaufschlag	keiner	5%	keiner	5%
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner			
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine			
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.80% p.a.	1.80% p.a.	0.80% p.a.	1.80% p.a.
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem MSCI World Index in CHF		15% der Outperformance gegenüber dem MSCI World 100% Hedged to CHF Price Index	
Hurdle-Rate	Ja			
High Watermark	Ja			
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse			
Max. Verwahrstellengebühr	0.135% p.a. 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			
Kursinformationen				
Bloomberg	MCGBCHI	MCGBCHR	MCGBCIH	MCGBCRH
Telekurs	29.778.293	29.778.298	30.154.906	30.154.907
Reuters	29778293X.CHE	29778298X.CHE	30154906X.CHE	30154907X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com			

Ergänzende Angaben

	MCVM Global Brands Fonds	
Anteilklassen	USD-I	USD-R
ISIN-Nummer	LI0445431690	LI0445431708
Liberierung	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)	
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 24. November 2015 bis 31. Dezember 2016	
Erfolgsverwendung	ausschüttend	
Max. Ausgabeaufschlag	keiner	5%
Rücknahmeabschlag	keiner	
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.80% p.a.	1.80% p.a.
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem MSCI World Index in USD	15% der Outperformance gegenüber dem MSCI World Index in USD
Hurdle Rate	ja	
High Watermark	ja	
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
Max. Verwahrstellengebühr	0.135% p.a. 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	
Kursinformationen		
Bloomberg	n/a	n/a
Telekurs	44.543.169	44.543.170
Reuters	44543169X.CHE	44543170X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	<p>Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.</p>
TER Berechnung	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
Transaktionskosten	<p>Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.</p>
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. 2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum 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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.

Ergänzende Angaben

	<p>7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</p> <p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder 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.</p>																																								
<p>Angaben zur Vergütungspolitik</p>	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenkonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>																																								
<p>Wechselkurse per Berichtsdatum</p>	<table border="0"> <tr> <td>EUR</td> <td>1 =</td> <td>CHF</td> <td>1.0817</td> <td>CHF</td> <td>1 =</td> <td>EUR</td> <td>0.9245</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 =</td> <td>GBP</td> <td>0.8949</td> <td>GBP</td> <td>1 =</td> <td>EUR</td> <td>1.1174</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 =</td> <td>HKD</td> <td>9.4881</td> <td>HKD</td> <td>1 =</td> <td>EUR</td> <td>0.1054</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 =</td> <td>JPY</td> <td>126.3247</td> <td>JPY</td> <td>100 =</td> <td>EUR</td> <td>0.7916</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1 =</td> <td>USD</td> <td>1.2237</td> <td>USD</td> <td>1 =</td> <td>EUR</td> <td>0.8172</td> </tr> </table>	EUR	1 =	CHF	1.0817	CHF	1 =	EUR	0.9245	EUR	1 =	GBP	0.8949	GBP	1 =	EUR	1.1174	EUR	1 =	HKD	9.4881	HKD	1 =	EUR	0.1054	EUR	1 =	JPY	126.3247	JPY	100 =	EUR	0.7916	EUR	1 =	USD	1.2237	USD	1 =	EUR	0.8172
EUR	1 =	CHF	1.0817	CHF	1 =	EUR	0.9245																																		
EUR	1 =	GBP	0.8949	GBP	1 =	EUR	1.1174																																		
EUR	1 =	HKD	9.4881	HKD	1 =	EUR	0.1054																																		
EUR	1 =	JPY	126.3247	JPY	100 =	EUR	0.7916																																		
EUR	1 =	USD	1.2237	USD	1 =	EUR	0.8172																																		
<p>Hinterlegungsstellen</p>	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Deutsche Bank SAE, Barcelona Deutsche Bank AG, Amsterdam LGT Bank AG, Vaduz Morgan Stanley Europe SE (OTC Deriv.), Frankfurt MUFG Bank, Ltd., Tokyo Standard Chartered Bank Ltd., Hong Kong SIX SIS AG, Zürich UBS AG, Zürich</p>																																								

Ergänzende Angaben

Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE
Private Anleger			✓	✓			
Professionelle Anleger			✓	✓			
Qualifizierte Anleger							
Risikomanagement							
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach						

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die LGT Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fonds-spezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung der Absicherungsquote der wechselkursgesicherten Anteilsklassen. Ferner wurde der Treuhandvertrag inklusive fonds-spezifische Anhänge und Prospekt aktualisiert. Nachfolgend finden Sie eine Auflis-tung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt

Ziffer 8.2 Allgemeine Informati- on zu den Anteilen	Der bisherige Absatz zu den wechselkursgesicherten Anteilsklassen: „Der auf eine wechselkursgesicherte Anteilsklasse entfallende Wert der einem Wechselkursrisi- ko unterliegenden und hiergegen nicht abgesicherten Vermögensgegenstände des OGAW darf insgesamt nicht mehr als 20 Prozent des Vermögens der jeweiligen Anteilsklasse betra- gen.“ wird ersetzt durch: „Obwohl im Regelfall versucht wird, den Nettoinventarwert der wechselkursgesicherten An- teilsklassen mindestens zu 70 Prozent abzusichern, kann es vorkommen, dass zur Vermeidung von Transaktionskosten infolge kleinerer Anpassungen eine Absicherung zu weniger als 70 Prozent erfolgt.“
Ziffer 8.4 Ausgabe von Anteilen	Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden.
Ziffer 10 Steuervorschriften	Automatischer Steueraustausch (AIA) In Bezug auf den OGAW kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, unter Beach- tung der AIA Abkommen, die Anteilsinhaber an die lokale Steuerbehörde zu melden bzw. zur entsprechenden gesetzlichen Meldung verpflichtet zu sein
Ziffer 11.2.11 Vom Vermögen un- abhängiger Aufwand	Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungs- unternehmen, [...] sowie Publikationskosten auf dafür vorgesehenen Webseiten(z.B. [...], ESG/SRI-Report, etc.);

Treuhandvertrag

Art. 7 Ausgabe von Anteilen	Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden.
Art. 33 Laufende Gebühren	Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungs- unternehmen, [...] sowie Publikationskosten auf dafür vorgesehenen Webseiten(z.B. [...], ESG/SRI-Report, etc.);

Anhang A zum Treuhandvertrag

E. Anlagegrundsätze des OGAW	Der bisherige Absatz zu den wechselkursgesicherten Anteilsklassen: „Der auf eine wechselkursgesicherte Anteilsklasse entfallende Wert der einem Wechselkursrisi- ko unterliegenden und hiergegen nicht abgesicherten Vermögensgegenstände des OGAW darf insgesamt nicht mehr als 20 Prozent des Vermögens der jeweiligen Anteilsklasse betragen.“ wird ersetzt durch: „Obwohl im Regelfall versucht wird, den Nettoinventarwert der wechselkursgesicherten Anteilsklassen zu mindestens 70 Prozent abzusichern, kann es vorkommen, dass zur Vermeidung von Transaktions- kosten infolge kleinerer Anpassungen eine Absicherung zu weniger als 70 Prozent erfolgt.“
---	---

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 5. März 2020 geneh-
migt. Die Änderungen traten per 9. März 2020 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile des OGAW in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depottführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder 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 Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens 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
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des
MCVM Global Brands Fonds, Schaan

Bern, 29. März 2021

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des MCVM Global Brands Fonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seite 4 bis 24) besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des MCVM Global Brands Fonds zum 31. Dezember 2020.

Sonstiges

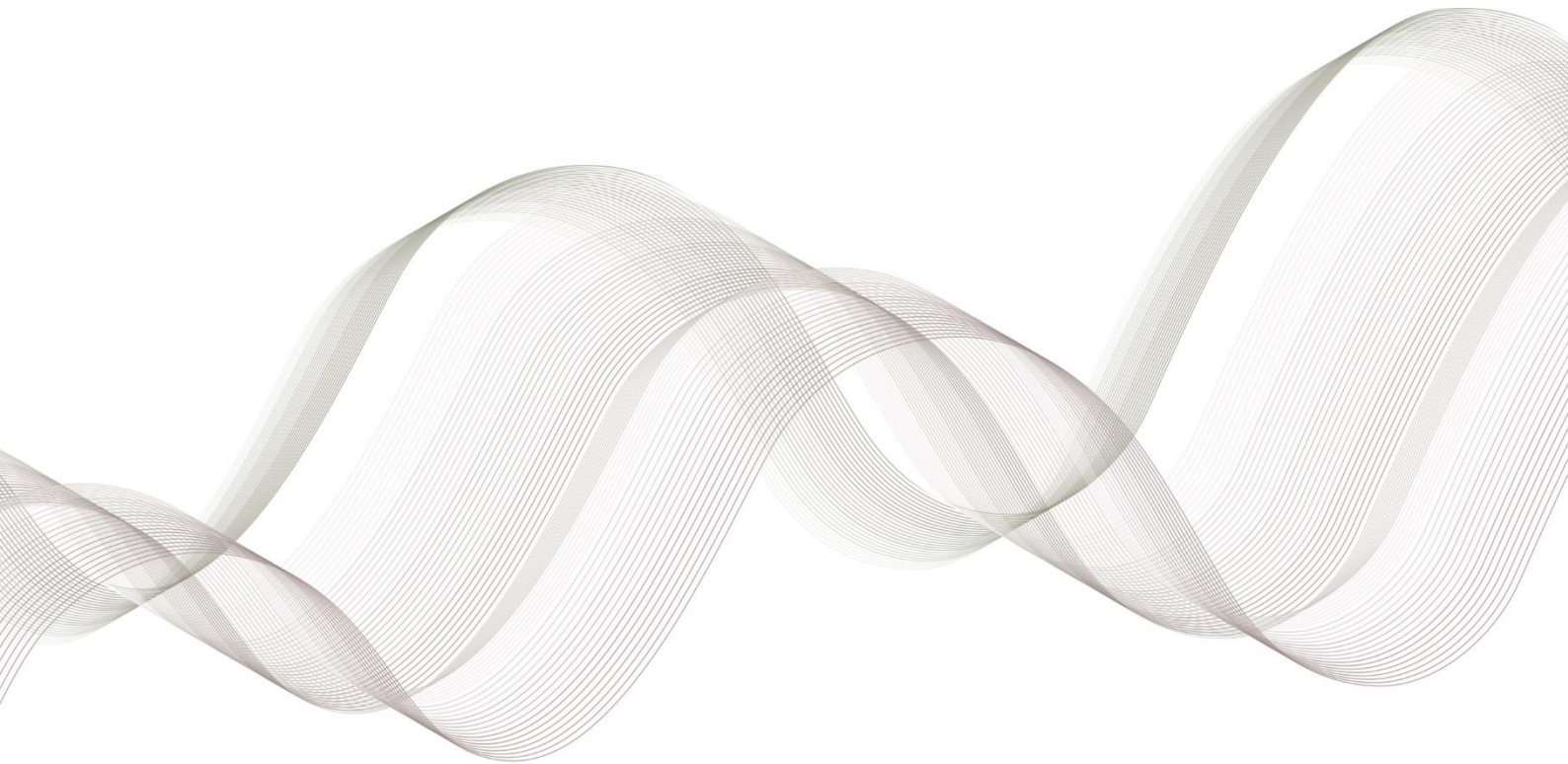
Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer



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