

# MCVM Global Brands Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>9</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>10</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>11</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>19</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>24</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>27</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>28</b>

# Verwaltung und Organe

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

# 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 ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 108.08 auf EUR 125.18 gestiegen. Die Performance betrug 15.82%. Es befanden sich 66'090 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM Global Brands Fonds auf EUR 8.3 Mio.

Der MCVM Global Brands Fonds EUR -R- 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 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, Apple, Amazon, Procter & Gamble (Blend-a med, Pampers, Ariel, Gillette), Starbucks, 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 schloss das Jahr 2023 mit einem Kurs von 125.18 EUR ab. Dies entspricht einer Performance von +15.82%.

### 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.

### Positionierung / Entwicklung des Fonds:

Bei der Struktur der Einzelaktien wurde aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheit nicht viel geändert. Die Auswahl der Aktien zielt auf eine starke Marke, eine gute Positionierung im Markt, sowie auf Unternehmen mit starken Bilanzkennzahlen ab. Aufgrund dieser Attribute dürften diese Aktien sowohl für schwierige Zeiten sehr gut gerüstet sein, sich jedoch auch bei gut laufenden Märkten weiter gut entwickeln. Wie erwähnt gab es nur wenige Änderungen innerhalb des Fonds. Aufgrund der Aussichten wurde Walt Disney und LVMH über das Jahr etwas reduziert. Neu aufgenommen wurde Bechtle, aufgrund der starken Marktstellung, sowie Manchester United.

Im Jahr 2023 gab es einige Aktien mit zweistelligen prozentualen Zuwächsen. Beispielsweise Adidas, Allianz, Bechtle, Hermes, L'Oreal, SAP, Adobe, Alphabet, Amazon, Apple, Booking.com, Hyatt Hotels, Microsoft, Netflix, Nvidia, Sony und Nintendo um nur einige Unternehmen zu nennen.

Es gab wenige negative Entwicklungen bei einzelnen Aktien im Fonds, diese waren vorwiegend bei Consumer-Aktien zu finden. Beispielsweise entwickelten sich Starbucks, Procter&Gamble, Coca-Cola, Johnson&Johnson, ChargePoint, Nike, Puma, Kering und Roche negativ.

Aufgrund des wirtschaftlichen Umfeldes glauben wir, dass gerade der «MCVM Global Brands Fonds» eine sehr gute Möglichkeit ist, aktuell in Aktien zu investieren, da hier Unternehmen vertreten sind, welche eine sehr starke Bilanz aufweisen, häufig einen hohen Cash-Flow haben und ein Geschäftsmodell, welches auch in der Rezession weiter funktionieren wird. Dass es zu moderaten Gewinnrückgängen bei vielen Unternehmen kommen wird, ist teilweise schon eingepreist.

Wichtig wird sein, dass man sich vor Augen führt, dass Aktien auch ein Inflationsschutz sind, da diese Unternehmensbeteiligungen und dadurch Sachwerte sind. Auch wenn dies immer erst mit Verzögerung in Kraft tritt. Gerade im Jahr 2024 sehen wir weitere Chancen, aber auch Herausforderungen für die Aktienmärkte, wie in unserem Marktbericht erwähnt.

### MC Vermögensmanagement AG, Asset Manager

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2023

EUR

Bankguthaben auf Sicht	42'238.05
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'198'438.15
Derivate Finanzinstrumente	90'669.18
Sonstige Vermögenswerte	421.70

---

<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>8'331'767.08</b>
----------------------------	---------------------

Verbindlichkeiten	-58'628.96
-------------------	------------

---

<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8'273'138.12</b>
---------------------------	---------------------

---

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

## Ertrag

Aktien	94'239.71
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Ertrag Bankguthaben	3'576.67
Sonstige Erträge	4'509.33
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-530.82

---

**Total Ertrag** **101'794.89**

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	144'366.08
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	15'448.86
Revisionsaufwand	10'172.04
Passivzinsen	817.74
Sonstige Aufwendungen	29'838.40
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'561.26

---

**Total Aufwand** **197'081.86**

---

**Nettoertrag** **-95'286.97**

---

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -34'976.39

---

**Realisierter Erfolg** **-130'263.36**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 1'363'626.25

---

**Gesamterfolg** **1'233'362.89**

---

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023  
EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-95'286.97</b>
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	-95'286.97
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-95'286.97
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	8'134'289.18
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'094'513.95
Gesamterfolg	1'233'362.89
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'273'138.12</b>



# Anzahl Anteile im Umlauf

**MCVM Global Brands Fonds EUR-R**

**01.01.2023 - 31.12.2023**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	75'264
Neu ausgegebene Anteile	1'530
Zurückgenommene Anteile	-10'704
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>66'090</b>

---

# Kennzahlen

<b>MCVM Global Brands Fonds</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	8'273'138.12	8'134'289.18	11'722'105.44
Transaktionskosten in EUR	12'794.07	23'958.16	24'653.33

---

<b>MCVM Global Brands Fonds EUR-R</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	8'273'138.12	8'134'289.18	11'722'105.44
Ausstehende Anteile	66'090	75'264	81'045
Inventarwert pro Anteil in EUR	125.18	108.08	144.64
Performance in %	15.82	-25.28	6.60
Performance in % seit Liberierung am 24.11.2015	25.18	8.08	44.64
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.38	2.31	2.22
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.33
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.38	2.31	3.55
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	141'743.96

---

## 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt. CH0010570759	0	0	1	102'000.00	109'577	1.32%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0	800	1'200	84.87	109'410	1.32%
CHF	Roche Holding CH0012032113	0	0	300	261.40	84'246	1.02%
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	240	0	240	27.06	6'977	0.08%
CHF	Zürich Insurance Group AG CH0011075394	0	0	400	439.60	188'903	2.28%
EUR	Adidas AG DE000A1EWWW0	0	450	930	184.16	171'269	2.07%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0	0	600	241.95	145'170	1.75%
EUR	Bechtle AG DE0005158703	4'000	0	4'000	45.39	181'560	2.19%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0	0	7'600	21.75	165'300	2.00%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0	40	100	1'918.80	191'880	2.32%
EUR	Hugo Boss DE000A1PHFF7	0	1'000	3'000	67.46	202'380	2.45%
EUR	Kering FR0000121485	0	0	240	399.00	95'760	1.16%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0	0	430	450.65	193'780	2.34%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0	50	210	733.60	154'056	1.86%
EUR	Puma SE DE0006969603	0	0	3'500	50.52	176'820	2.14%
EUR	SAP AG DE0007164600	0	0	1'800	139.48	251'064	3.03%
EUR	Siemens AG DE0007236101	0	500	1'000	169.92	169'920	2.05%
EUR	Tod's SPA IT0003007728	0	0	3'500	34.14	119'490	1.44%
JPY	Nintendo Co Ltd JP3756600007	0	0	4'400	7'359.00	207'755	2.51%
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	0	700	1'500	13'410.00	129'063	1.56%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	0	100	420	596.60	226'655	2.74%
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	1'400	0	1'400	77.51	98'156	1.19%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0	930	1'800	139.69	227'442	2.75%
USD	Amazon.com US0231351067	0	400	2'700	151.94	371'081	4.49%
USD	Apple Inc. US0378331005	0	0	1'120	192.53	195'051	2.36%
USD	Booking Holdings US09857L1089	0	0	100	3'547.22	320'864	3.88%
USD	ChargePoint Holdings Rg US15961R1059	0	0	15'500	2.34	32'808	0.40%
USD	Coca-Cola Co US1912161007	0	0	5'500	58.93	293'178	3.54%
USD	Colgate-Palmolive US1941621039	0	600	2'400	79.71	173'044	2.09%
USD	Electronic Arts US2855121099	0	0	1'500	136.81	185'627	2.24%
USD	Hyatt Hotels -A- US4485791028	0	0	1'500	130.41	176'943	2.14%
USD	International Business Machines Corp. US4592001014	900	0	900	163.55	133'145	1.61%
USD	Johnson & Johnson US4781601046	0	550	1'150	156.74	163'046	1.97%
USD	Manchester United Rg KYG5784H1065	5'000	0	5'000	20.38	92'174	1.11%
USD	McDonald's Corp. US5801351017	0	0	650	296.51	174'335	2.11%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0	0	950	376.04	323'139	3.91%
USD	Netflix US64110L1061	0	150	700	486.88	308'285	3.73%
USD	Nike Inc. US6541061031	0	0	1'800	108.57	176'773	2.14%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	0	490	650	495.22	291'168	3.52%
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	0	0	2'000	146.54	265'105	3.20%
USD	Samsung Electronics GDR US7960502018	0	80	220	1'190.00	236'811	2.86%
USD	Starbucks Corp US8552441094	0	600	2'000	96.01	173'692	2.10%
USD	The Walt Disney Co. US2546871060	400	890	1'400	90.29	114'341	1.38%
USD	United Parcel Service -B- US9113121068	0	0	800	157.23	113'778	1.38%
						<b>7'921'019</b>	<b>95.74%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>7'921'019</b>	<b>95.74%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktienfonds</b>							
EUR	MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R- LI0286383612	0	0	3'830.18	72.43	277'420	3.35%
						<b>277'420</b>	<b>3.35%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>277'420</b>	<b>3.35%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>8'198'438</b>	<b>99.10%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					96'276	1.16%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-5'530	-0.07%
EUR	Forderungen aus Futures					1'212	0.01%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-1'289	-0.02%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>90'669</b>	<b>1.10%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					42'238	0.51%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					422	0.01%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>8'331'767</b>	<b>100.71%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-58'629	-0.71%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>8'273'138</b>	<b>100.00%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0	2'500
EUR	Volkswagen Vorz. Akt. DE0007664039	0	650
USD	Bank of America Corp US0605051046	0	3'750
USD	Fortinet US34959E1091	0	3'250
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	0	1'000
USD	Kellanova Rg US4878361082	2'500	2'500
USD	WK Kellogg Rg US92942W1071	625	625
<b>Exchange Traded Funds</b>			
EUR	Legal & General Cyber Security UCITS ETF IE00BYPLS672	0	8'200
<b>Hybride, strukturierte Instrumente</b>			
EUR	Morgan Stanley / Discount Certificate on NVIDIA 22.12.2023 DE000MB6MGH6	300	300
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
USD	Activision Blizzard US00507V1098	1'800	1'800

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	EUR	CHF	426'138.94	400'000.00
15.03.2024	EUR	USD	3'909'697.99	4'230'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2023	CHF	EUR	400'000.00	407'507.10
17.03.2023	USD	EUR	4'230'000.00	3'942'585.52
16.06.2023	EUR	CHF	408'254.08	400'000.00
16.06.2023	CHF	EUR	400'000.00	408'254.08
16.06.2023	EUR	USD	3'916'974.95	4'230'000.00
16.06.2023	USD	EUR	4'230'000.00	3'916'974.95
15.09.2023	EUR	USD	3'891'261.77	4'230'000.00
15.09.2023	USD	EUR	4'230'000.00	3'891'261.77
15.09.2023	EUR	CHF	412'384.74	400'000.00
15.09.2023	CHF	EUR	400'000.00	412'384.74
15.12.2023	EUR	USD	3'926'140.30	4'230'000.00
15.12.2023	USD	EUR	4'230'000.00	3'926'140.30
15.12.2023	EUR	CHF	420'414.93	400'000.00
15.12.2023	CHF	EUR	400'000.00	420'414.93
15.03.2024	EUR	CHF	426'138.94	400'000.00
15.03.2024	EUR	USD	3'909'697.99	4'230'000.00



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
NASDAQ 100 E-Mini Index	15.03.2024	0	1	-1
S&P E-Mini 500 Index	15.03.2024	0	1	-1

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	15.09.2023	11	11	0
DAX Deutscher Aktien Index	15.12.2023	6	6	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	15.09.2023	9	9	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	15.12.2023	5	5	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	15.03.2024	0	1	-1
S&P E-Mini 500 Index	15.09.2023	4	4	0
S&P E-Mini 500 Index	15.12.2023	4	4	0
S&P E-Mini 500 Index	15.03.2024	0	1	-1

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	MCVM Global Brands Fonds
<b>Anteilklassen</b>	-EUR-R
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0301549049
<b>Liberierung</b>	24. November 2015
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Euro (EUR)
<b>Referenzwährung der Anteilklassen</b>	Euro (EUR)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2016
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	max. 5%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	keiner
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	keine
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	max. 1.8%
<b>Performance Fee</b>	15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz +6% p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
<b>max. Administrationsgebühr</b>	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
<b>max. Verwahrstellengebühr</b>	0.135% oder min. CHF 15'000.-- p.a.
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	MCGBERH LE
Telekurs	30154904

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = GBP	0.8679	GBP 1 = EUR	1.1522
	EUR 1 = JPY	155.8547	JPY 100 = EUR	0.6416
	EUR 1 = USD	1.1055	USD 1 = EUR	0.9045
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE			
Qualifizierte Anleger				
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.			
<b>Hinterlegungsstellen</b>	LGT Bank AG, Vaduz Deutsche Bank AG, Amsterdam Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Morgan Stanley & Co. Int. plc, London MUFG Bank, Ltd., Tokyo SIX SIS AG, Zürich			
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
<b>Transaktionskosten</b>	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.			
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
<b>Risikomanagement</b>				
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 IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der LGT Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Mdel.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

#### **Anpassung der Anteilsklassen (Streichung, Unbenennung und Änderung)**

bisher: EUR-I, EUR-R, EUR-I-Hedged, CHF-I, CHF-R, CHF-I-Hedged, CHF-R-Hedged, USD-I, USD-R  
neu: EUR-I, EUR-R, CHF-I, CHF-R, USD-I, USD-R

#### **Streichung der Anteilsklassen der Hedged Anteilsklassen**

EUR-R (LI0297179710), EUR-I-Hedged (LI0301549031), CHF-I-Hedged (LI0301549064) und CHF-R-Hedged (LI0301549072)

#### **Unbenennung der Anteilsklassen**

bisher: EUR-R-Hedged (LI0301549049)  
neu: EUR-R (LI0301549049)

## Teil I: Prospekt

### Ziffer 7.2. Allgemeine Risiken

#### **Nachhaltigkeitsrisiken**

Unter dem Begriff „Nachhaltigkeitsrisiken“ wird das Risiko von einem tatsächlichen oder potentiellen Wertverlust einer Anlage aufgrund des Eintretens von ökologischen, sozialen oder unternehmensführungsspezifischen Ereignissen (ESG = Environment / Social/Governance) verstanden. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Asset Manager bezieht Nachhaltigkeitsrisiken gemäss ihrer/seiner Unternehmensstrategie in ihre/seine Investitionsentscheidungen ein.

Deren Bewertung zeigt keine relevanten Auswirkungen auf die Rendite, weil aufgrund der breiten Diversifikation und der in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklung nicht von einem relevanten Impact auf das Gesamtportfolio auszugehen ist, obgleich natürlich die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Aussagekraft für die Zukunft hat.

### Ziffer 8.2 Allgemeine Informationen zu den Anteilen

#### **Anteilsklassen**

Zurzeit bestehen Anteilsklassen mit den Bezeichnungen „EUR-I“, „EUR-R“, „CHF-I“, „CHF-R“, „USD-I“ und „USD-R“. Anteile der Anteilsklassen „EUR-I“, „EUR-R“, werden in der Rechnungswährung des OGAW, dem Euro, Anteile der Anteilsklassen „CHF-I“, „CHF-R“ in Schweizer Franken sowie Anteile der Anteilsklassen „USD-I“ und „USD-R“ in US Dollar ausgegeben und zurückgenommen. Die Währungsrisiken der in „EUR-I“, „EUR-R“, „CHF-I“, „CHF-R“, „USD-I“ und „USD-R“ aufgelegten Anteilsklassen können ganz oder teilweise abgesichert werden; dies kann negative Auswirkungen auf den NAV der aufgelegten Anteilsklassen haben. Die allfälligen Kosten einer Währungsabsicherung der „EUR-I“, „EUR-R“, „CHF-I“, „CHF-R“, „USD-I“ und „USD-R“ Anteilsklassen werden derjenigen entsprechend zugeordnet.

#### **Streichung Passus zu den Hedge Klassen**

## Anhang A zum Treuhandvertrag

### A. OGAW im Überblick

Aufnahmen der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

#### **Anpassung Performance-Fee Modell**

altes Performance-Fee Modell: High Watermark  
neues Performance-Fee Modell: High-on-High (HoH)-Modell

# Ergänzende Angaben

## F. Anlagegrundsätze

### Anpassung der Fussnote zu Beteiligungspapiere und -wertrechte

(...)

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

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

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

(...)

### Streichung Passus zu den Hedged Klassen

#### I Performance-Fee

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

#### J Berechnungsbeispiel Performance- Fee

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

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 16. November 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, traten per 09. Dezember 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee trat per 1. Januar 2023 in Kraft und bis dahin blieb 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"<sup>1</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://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 Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		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.
<b>Total</b>	<b>193</b>	<b>CHF</b>	<b>5'679 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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



## Weitere Angaben

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

---

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft MC Vermögensmanagement AG

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

(Teil-)fonds                      MCVM Global 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 <sup>1)</sup>	CHF 429'600.--
davon feste Vergütung	CHF 429'600.--
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	6
--	---

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

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
LI-9494 Schaan  
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

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

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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](http://www.ey.com/de_ch)

Bericht des Wirtschaftsprüfers des MCVM Global Brands Fonds

Bern, 24. April 2024

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des MCVM Global 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 6 bis 23) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MCVM Global 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 dazugehörenden Bericht.

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

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

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



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

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



### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

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