

C-QUADRAT Orient & Occident Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2020

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	18
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	21
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	23

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	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Anlageberater	C-QUADRAT Asset Management GmbH Schottenfeldgasse 20 A-1070 Wien
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 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 **C-QUADRAT Orient & Occident Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2019 von EUR 795,01 auf EUR 687,07 gesunken und reduzierte sich somit um 13,58%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2019 von EUR 1'089,98 auf EUR 940,45 gesunken und reduzierte sich somit um 13,72%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I2- ist seit dem 31. Dezember 2019 von EUR 1'093,35 auf EUR 947,30 gesunken und reduzierte sich somit um 13,36%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2019 von EUR 1'035,76 auf EUR 891,50 gesunken und reduzierte sich somit um 13,93%.

Am 31. Dezember 2020 belief sich das Fondsvermögen für den C-QUADRAT Orient & Occident Fund auf EUR 10,5 Mio. und es befanden sich 1'572.782 Anteile der Anteilsklasse -EUR-, 1'160 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 8'547.692 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I2- und 207 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

Performance Chart -EUR-



Performance Chart -EUR-I-

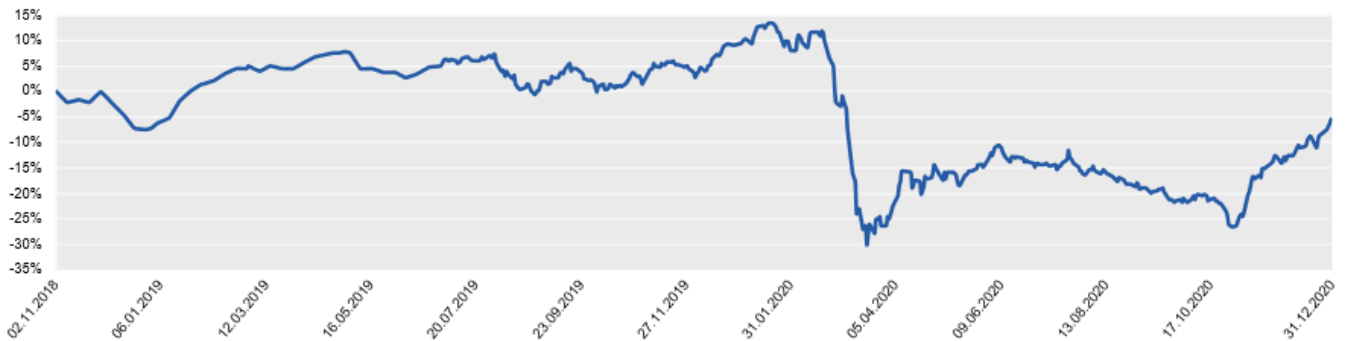


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance Chart -EUR-R-



Performance Chart -EUR-I2-



Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Kron Telekom	Türkei	Aktien	5.81%
Türkiye Garanti Bankasi	Türkei	Aktien	5.45%
Karella	Griechenland	Aktien	5.32%
Tekfen	Türkei	Aktien	5.23%
Gulf Keystone	Bermuda	Aktien	5.23%
Do & Co	Österreich	Aktien	5.11%
DNO International -A-	Norwegen	Aktien	5.02%
Türkiye Is Bankasi A.S. -C-	Türkei	Aktien	4.78%
Inter RAO	Russische Föderation	Aktien	4.49%
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	Kasachstan	Aktien	4.46%
Total			50.91%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Türkiye Garanti Bankasi	TR	Banken & andere Kreditinstitute	14.57%
2 Koc Holding AS	TR	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	8.22%
3 Akbank	TR	Banken & andere Kreditinstitute	7.89%
4 Yandex	NL	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	7.28%
5 Tekfen	TR	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	6.59%
6 Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	Banken & andere Kreditinstitute	6.50%
7 Kron Telekom	TR	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	6.02%
8 Greek Organisation of Football	GR	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	5.86%
9 Gulf Keystone	BM	Erdöl/-gas	5.09%
10 9.25 % Genel Energy Finance 4 Limited 14.10.2025	GB	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	4.85%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Türkiye Garanti Bankasi	TR	Banken & andere Kreditinstitute	-9.50%
2 Koc Holding AS	TR	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-8.74%
3 Akbank	TR	Banken & andere Kreditinstitute	-7.47%
4 Yandex	NL	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-7.36%
5 Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	Banken & andere Kreditinstitute	-6.34%
6 Greek Organisation of Football	GR	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	-6.09%
7 Kazakhmys PLC	GB	Bergbau, Kohle & Stahl	-6.08%
8 Sberbank of Russia OJSC ADR	RU	Banken & andere Kreditinstitute	-5.79%
9 Soda Sanayii	TR	Chemie	-4.50%
10 Bank of Georgia Group	GB	Banken & andere Kreditinstitute	-4.21%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2020
EUR

Bankguthaben auf Sicht	1'082'983.82
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'399'764.87
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	32'941.87
Gesamtfondsvermögen	10'515'690.56
<hr/>	
Bankverbindlichkeiten	-812.38
Verbindlichkeiten	-61'570.25
Nettofondsvermögen	10'453'307.93

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.

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertschriften (Securities Lending) Kommissionen in der Höhe von EUR 510.21 eingenommen. Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Fonds und dem Securities Lending Agent aufgeteilt. Der Fonds erhält 50% und der Securities Lending Agent (Liechtensteinische Landesbank AG) erhält für seine Dienstleistung ebenfalls 50% (EUR 510.21) dieser Erträge.

Erfolgsrechnung

01.01.2020 - 31.12.2020

EUR

Ertrag

Aktien	240'978.45
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	18'645.11
Ertrag Bankguthaben	-2'773.08
Erträge aus Securities Lending	991.65
Sonstige Erträge	995.64
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-167.73

Total Ertrag **258'670.04**

Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	155'026.91
Performance Fee	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	27'181.58
Revisionsaufwand	9'232.66
Passivzinsen	5'646.29
Sonstige Aufwendungen	28'329.90
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	1'193.57

Total Aufwand **226'610.91**

Nettoertrag **32'059.13**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 182'606.34

Realisierter Erfolg **214'665.47**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -1'896'954.28

Gesamterfolg **-1'682'288.81**

Verwendung des Erfolgs

01.01.2020 - 31.12.2020

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	32'059.13
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	32'059.13
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	32'059.13
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2020 - 31.12.2020

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	12'297'320.48
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-161'723.74
Gesamterfolg	-1'682'288.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'453'307.93

Anzahl Anteile im Umlauf

C-QUADRAT Orient & Occident Fund -EUR-	01.01.2020 - 31.12.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'631.782
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-59.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'572.782
<hr/>	
C-QUADRAT Orient & Occident Fund -EUR-I-	01.01.2020 - 31.12.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'160
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'160
<hr/>	
C-QUADRAT Orient & Occident Fund -EUR-I2-	01.01.2020 - 31.12.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'845.687
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-297.995
Anzahl Anteile am Ende der Periode	8'547.692
<hr/>	
C-QUADRAT Orient & Occident Fund -EUR-R-	01.01.2020 - 31.12.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	62
Neu ausgegebene Anteile	155
Zurückgenommene Anteile	-10
Anzahl Anteile am Ende der Periode	207
<hr/>	

Kennzahlen

C-QUADRAT Orient & Occident Fund	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	10'453'307.93	12'297'320.48	9'217'495.13
Transaktionskosten in EUR	50'408.55	56'400.27	63'922.30

C-QUADRAT Orient & Occident Fund -EUR-	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	1'080'604.77	1'297'279.87	1'150'764.41
Ausstehende Anteile	1'572.782	1'631.782	1'706
Inventarwert pro Anteil in EUR	687.07	795.01	674.54
Performance in %	-13.58	17.86	-29.00
Performance in % seit Liberierung am 20.12.2007	-31.29	-20.50	-32.55
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.42	2.08	2.22
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.42	2.08	2.22

C-QUADRAT Orient & Occident Fund -EUR-I-	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	1'090'918.62	1'264'374.19	185'609.03
Ausstehende Anteile	1'160	1'160	200
Inventarwert pro Anteil in EUR	940.45	1'089.98	928.05
Performance in %	-13.72	17.45	-7.20
Performance in % seit Liberierung am 30.11.2018	-5.96	9.00	-7.20
OGC/TER 1 in %	2.57	1.68	2.41

C-QUADRAT Orient & Occident Fund -EUR-I2-	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	8'097'243.82	9'671'449.55	7'881'121.69
Ausstehende Anteile	8'547.692	8'845.687	8'505.242
Inventarwert pro Anteil in EUR	947.30	1'093.35	926.62
Performance in %	-13.36	17.99	-7.34
Performance in % seit Liberierung am 02.11.2018	-5.27	9.34	-7.34
OGC/TER 1 in %	2.16	1.92	2.06

C-QUADRAT Orient & Occident Fund -EUR-R-	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	184'540.72	64'216.86
Ausstehende Anteile	207	62
Inventarwert pro Anteil in EUR	891.50	1'035.76
Performance in %	-13.93	3.58
Performance in % seit Liberierung am 01.03.2019	-10.85	3.58
OGC/TER 1 in %	2.82	2.46

Kennzahlen

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
EUR	Do & Co	1'000	0	8'000	66.80	534'400	5.11%
EUR	Karelia	300	0	2'000	278.00	556'000	5.32%
GBP	Georgia Capital	46'283	0	62'552	5.40	377'434	3.61%
GBP	Gulf Keystone	314'855	164'855	400'000	1.22	547'076	5.23%
GBP	Polymetal International PLC	20'000	0	20'000	16.85	376'450	3.60%
ILS	Delek Drilling	60'000	0	220'000	3.88	217'271	2.08%
ILS	Isramco	500'000	1'000'000	1'500'000	0.63	240'154	2.30%
ILS	Nice Systems	0	0	800	900.00	183'265	1.75%
ILS	Teva Pharmaceutical Industries	0	0	35'000	30.55	272'162	2.60%
NOK	DNO International -A-	200'000	0	800'000	6.87	524'479	5.02%
PLN	Kernel Holding	0	20'000	40'000	49.30	432'307	4.14%
RUB	Inter RAO	2'000'000	3'000'000	8'000'000	5.31	469'515	4.49%
RUB	Tatneft	20'000	0	70'000	475.00	367'326	3.51%
TRY	Anadolu Efes Biracilik ve Malt	150'000	0	150'000	23.18	382'230	3.66%
TRY	Kron Telekom	200'000	50'000	150'000	36.84	607'479	5.81%
TRY	Tekfen	300'000	0	300'000	16.59	547'127	5.23%
TRY	Türkiye Garanti Bankasi	1'500'000	1'000'000	500'000	10.37	569'993	5.45%
TRY	Türkiye Is Bankasi A.S. -C-	650'000	0	650'000	7.00	500'186	4.78%
USD	Global Ports Investments SpADR	0	3'360	151'992	3.00	372'636	3.56%
USD	Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	67'084	57'084	50'000	11.41	466'228	4.46%
USD	National Atomic Company Kazatomprom GDR	10'000	15'000	30'000	18.00	441'303	4.22%
						8'985'022	85.95%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						8'985'022	85.95%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	9.25 % Genel Energy Finance 4 Limited 14.10.2025	500'000	0	500'000	101.50	414'743	3.97%
						414'743	3.97%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						414'743	3.97%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						9'399'765	89.92%
EUR	Kontokorrentguthaben					1'082'984	10.36%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					32'942	0.32%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						10'515'691	100.60%
abzüglich:							
EUR	Bankverbindlichkeiten					-812	-0.01%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-61'570	-0.59%
NETTOFONDSVERMÖGEN						10'453'308	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	Greek Organisation of Football	66'080	66'080
GBP	Bank of Georgia Group	36'662	36'662
GBP	Georgia Health	0	108'925
GBP	Kazakhmys PLC	20'000	120'000
RUB	Bank St. Petersburg	155'330	571'941
RUB	OGK-2	45'000'000	45'000'000
RUB	Yandex	11'500	11'500
TRY	Akbank	1'060'000	1'060'000
TRY	Kervan Gida Sanayive Ticaret	100'000	100'000
TRY	Koc Holding AS	380'000	380'000
TRY	Soda Sanayii	0	600'000
TRY	T. Tuborg Bira Ve Malt Sanayii	0	200'000
USD	LUKOIL ADR	0	5'000
USD	QIWI SpADR	0	27'821
USD	Sberbank of Russia OJSC ADR	15'000	53'000
USD	Yandex	10'000	10'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
TRY	Turpras-Turkiye Petrol floating rate 22.01.2021	0	2'500'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
05.02.2020	USD	EUR	2'500'000.00	2'222'617.35

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
ISE National-30	30.04.2020	600	600	0
ISE National-30	30.06.2020	1'200	1'200	0
ISE National-30	31.08.2020	1'200	1'200	0
ISE National-30	31.08.2020	1'200	1'200	0

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	C-QUADRAT Orient & Occident Fund			
Anteilsklassen	EUR	EUR-R	EUR-I	EUR-I2
ISIN-Nummer	LI0035716666	LI0430825229	LI0430825161	LI0430825245
Liberierung	20.12.2007	01.03.2019	30.11.2018	02.11.2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)			
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Dezember 2007 bis 31. Dezember 2008	vom 1. März 2019 bis 31. Dezember 2019	vom 30. November 2018 bis 31. Dezember 2019	vom 2. November 2018 bis 31. Dezember 2019
Erfolgsverwendung	thesaurierend			
Max. Ausgabeaufschlag	3%	3%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW	0.25%	keine	keine	keine
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.25% p.a.	1.65% p.a.	1.40% p.a.	1.00% p.a.
Performance Fee	15%	keine	keine	keine
Hurdle Rate	Ja, 7% für Performance-Fee	n/a	n/a	n/a
High Watermark	ja	n/a	n/a	n/a
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. zzgl. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse			
Max. Verwahrstellengebühr	0.28% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.			
Aufsichtsabgabe	<p>Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a.</p> <p>Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a.</p> <p>für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a.</p> <p>Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds</p>			
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben			
Kursinformationen				
Bloomberg	TIGTUF LE	TIGTUF LE	ORIENTI LE	ORIENTII LE
Telekurs	3.571.666	43.082.522	43.082.516	43.082.524
Reuters	3571666X.CHE	43082522X.CHE	43082516X.CHE	43082524X.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 überprüfbar bewerteten 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.

Ergänzende Angaben

	<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>							
Angaben zur Vergütungspolitik	<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 Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>							
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1 =	CHF	1.0817	CHF	1 =	EUR	0.9245
	EUR	1 =	GBP	0.8949	GBP	1 =	EUR	1.1174
	EUR	1 =	ILS	3.9287	ILS	1 =	EUR	0.2545
	EUR	1 =	NOK	10.4759	NOK	1 =	EUR	0.0955
	EUR	1 =	PLN	4.5616	PLN	100 =	EUR	21.9222
	EUR	1 =	RUB	90.5190	RUB	1 =	EUR	0.0110
	EUR	1 =	TRY	9.0966	TRY	1 =	EUR	0.1099
	EUR	1 =	USD	1.2237	USD	1 =	EUR	0.8172
Hinterlegungsstellen	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Raiffeisen Bank International AG, Wien SIX SIS AG, Zürich Standard Chartered Bank Limited, Hong Kong</p>							
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	
Private Anleger	✓		✓	✓				
Professionelle Anleger	✓		✓	✓				
Qualifizierte Anleger								
Risk Management								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des OGAW bzw. dessen Teilfonds in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen 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
[Email: zahlstelle@hauck-aufhaeuser.de](mailto:zahlstelle@hauck-aufhaeuser.de)

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 depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelurkunden 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,
- b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines OGAW,
- c) Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise,
- 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 Feeder-OGAW oder die Änderungen eines Master-OGAW in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des **C-QUADRAT Orient & Occident Fund** in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

1. Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (Telefon 0043 (0) 50100 12139, Fax 0043 (0) 50100 9 12139)

Das vorgenannte Kreditinstitut ist ein Kreditinstitut im Sinne des § 141 des Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 2011) und hat bestätigt, dass es die Voraussetzungen des § 41 Abs. 1 InvFG 2011 erfüllt.

Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neuesten Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden.

2. Veröffentlichungen

Die Anteilshaber („Anleger“) können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Zahl- und Informationsstelle unter folgender Adresse beziehen:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien
Telefon 0043 (0) 50100 12139
Fax 0043 (0) 50100 9 12139

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter www.ifm.li sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrags sowie der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.

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

C-QUADRAT Orient & Occident Fund, Schaan

Bern, 26. April 2021

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des C-QUADRAT Orient & Occident Fund 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 (Seiten 4 bis 20) 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 C-QUADRAT Orient & Occident Fund 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