

# Felis Luxury Brands Fund

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>5</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>5</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>7</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>7</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>8</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>11</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>21</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>24</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>27</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>30</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>	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
<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 **Felis Luxury Brands Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 109.48 auf CHF 107.47 gesunken und reduzierte sich somit um 1.84%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 119.12 auf EUR 120.03 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.77%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 114.08 auf EUR 114.50 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.37%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Felis Luxury Brands Fund auf EUR 11.8 Mio. und es befanden sich 28'340 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 64'107.718 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I- und 7'565 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

## Rückblick

In der ersten Jahreshälfte kam es zu einem sprunghaften Anstieg der Aktien von Luxusmarken, der auf die hohen Erwartungen einer raschen Nachfrageerholung nach der Wiedereröffnung mehrerer asiatischer Länder von den Pandemiebeschränkungen zurückzuführen war. Diese positive Dynamik kehrte sich jedoch in der zweiten Jahreshälfte abrupt um, und die Kurse von Luxusmarken erfuhren eine deutliche Korrektur. Mehrere Faktoren trugen zu diesem Rückgang bei. Erstens dämpften die langsamer als erwartet verlaufende Erholung des Konsums in China und die Sorge um den chinesischen Immobilienmarkt die Stimmung der Anleger. Zweitens wirkte sich der vorherrschende Konsens, dass die Zinssätze für einen längeren Zeitraum hoch bleiben würden, negativ auf hoch bewertete Wachstumswerte aus. In Verbindung mit der Sorge um die finanzielle Instabilität in den USA führte dies im September zu zweistelligen Kursverlusten bei den wichtigsten Luxusmarkenwerten. Infolgedessen war die Wertentwicklung des Fonds im Jahr 2023 flach. Wir behielten während des gesamten Jahres eine übergewichtete Position in europäischen Luxusmarken bei. Unsere Performance wurde jedoch durch unser Engagement in asiatischen Marken beeinträchtigt.

## Ausblick

Die Konsenserwartungen für das langfristige Wachstum der Luxusgüterindustrie sind zu einem bescheideneren Tempo von etwa 5 % pro Jahr zurückgekehrt, verglichen mit der robusten Erholung mit einem durchschnittlichen jährlichen Wachstum von +20 % seit 2021. Die Aussichten für den Konsum auf dem chinesischen Festland, dem wichtigsten Motor der Branche, bleiben aufgrund der jüngsten Herausforderungen auf dem Immobilienmarkt und der zunehmenden politischen Spannungen in Asien unsicher.

Dennoch rechnen wir aus folgenden Gründen mit einem stetigen Wachstum der Luxusindustrie.

-Inflation wirkt wie ein günstiger Rückenwind für Luxusgüter, die von wohlhabenden Menschen häufig als Ausdruck ihres Wohlstands konsumiert werden. Die Preissensibilität der Luxuskunden ist gering, so dass sich steigende Kosten leicht in den Produktpreisen niederschlagen können.

-Finanzielle Instabilität erhöht die Attraktivität von wertvollen Gütern wie Schmuck, Uhren, Wohnkultur und Kunst, da sie als Vermögenswerte dienen, die langfristig ohne nennenswerten Wertverlust gehalten werden können.

-Der Luxussektor umfasst nicht nur Waren, sondern auch Dienstleistungen und Erlebnisse und erfreut sich bei anspruchsvollen jungen Verbrauchern zunehmender Beliebtheit.

Die Preissetzungsmacht der Marken, die in der Begehrlichkeit der Nachfrage verankert ist, bleibt robust. Wir gehen davon aus, dass etablierte, finanzstarke Marken ihre Position in einer Phase geringeren Branchenwachstums halten oder sogar ausbauen werden. Nach der jüngsten Kurskorrektur haben die Bewertungsaufschläge von Luxusmarken im Vergleich zum MSCI World Index den niedrigsten Stand der letzten zehn Jahre erreicht. Dies deutet darauf hin, dass jede leicht positive Nachricht einen starken Aufschwung bei diesen Aktien auslösen könnte.

Unser Fonds investiert strategisch in etwa 25 Luxusmarkenunternehmen weltweit, wobei der Schwerpunkt auf globalen High-End-Luxusmarken in verschiedenen Untersektoren liegt, darunter Mode, Automobile & Boote, Kosmetik, Reisen & Freizeit, Nahrungsmittel & Getränke sowie Schmuck & Uhren. Wir sind nach wie vor bestrebt, vielversprechende Gelegenheiten im Luxussektor zu identifizieren, und wir freuen uns darauf, langfristig von den Marktentwicklungen zu profitieren.

## CATAM Asset Management AG

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	648'391.91	913'615.72
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	11'271'716.27	10'210'994.90
Derivate Finanzinstrumente	-30'588.53	33'912.48
Sonstige Vermögenswerte	6'846.95	2'627.83
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>11'896'366.60</b>	<b>11'161'150.93</b>
Verbindlichkeiten	-63'038.68	-60'696.16
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>11'833'327.92</b>	<b>11'100'454.76</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.

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertschriften (Securities Lending) Kommissionen in der Höhe von EUR 105.11 eingenommen. Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Fonds und dem Securities Lending Agent aufgeteilt. Der Fonds erhält 50% und der Securities Lending Agent (Verwahrstelle des Fonds) erhält für seine Dienstleistung ebenfalls 50% (EUR 105.11) dieser Erträge.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	156'547.14	129'189.33
Ertrag Bankguthaben	11'390.29	803.28
Erträge aus Securities Lending	105.11	116.20
Sonstige Erträge	11'406.57	1'526.53
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'387.45	-4'599.47
<b>Total Ertrag</b>	<b>178'061.66</b>	<b>127'035.87</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	125'723.06	115'928.35
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	12'651.08	11'851.87
Revisionsaufwand	10'166.71	9'825.60
Passivzinsen	0.00	13.57
Sonstige Aufwendungen	55'324.79	62'072.53
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'627.72	-6'798.66
<b>Total Aufwand</b>	<b>202'237.92</b>	<b>192'893.29</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-24'176.26</b>	<b>-65'857.42</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	429'071.90	95'743.01
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>404'895.64</b>	<b>29'885.59</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-249'707.21	-1'455'457.24
<b>Gesamterfolg</b>	<b>155'188.43</b>	<b>-1'425'571.65</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023  
EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-24'176.26</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	-24'176.26
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-24'176.26
<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	11'100'454.76
Saldo aus dem Anteilsverkehr	577'684.73
Gesamterfolg	155'188.43
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11'833'327.92</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

## Felis Luxury Brands Fund -CHF-R-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	27'795
Neu ausgegebene Anteile	4'195
Zurückgenommene Anteile	-3'650

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**28'340**

---

## Felis Luxury Brands Fund -EUR-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	60'000.000
Neu ausgegebene Anteile	4'107.718
Zurückgenommene Anteile	0.000

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**64'107.718**

---

## Felis Luxury Brands Fund -EUR-R-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7'655
Neu ausgegebene Anteile	635
Zurückgenommene Anteile	-725

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**7'565**

---



## Kennzahlen

<b>Felis Luxury Brands Fund</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	11'833'327.92	11'100'454.76	11'836'303.15
Transaktionskosten in EUR	4'195.33	8'923.36	7'503.78

<b>Felis Luxury Brands Fund -CHF-R-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	3'045'797.04	3'043'120.58	2'628'641.05
Ausstehende Anteile	28'340	27'795	20'313
Inventarwert pro Anteil in CHF	107.47	109.48	129.41
Performance in %	-1.84	-15.40	23.32
Performance in % seit Liberierung am 26.09.2019	7.47	9.48	29.41
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.95	2.05	2.11
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.29
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.95	2.05	4.39
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	49'089.20

<b>Felis Luxury Brands Fund -EUR-I-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	7'695'078.92	7'147'075.79	8'255'387.07
Ausstehende Anteile	64'107.718	60'000	60'000
Inventarwert pro Anteil in EUR	120.03	119.12	137.59
Performance in %	0.77	-13.43	27.79
Performance in % seit Liberierung am 26.09.2019	20.03	19.12	37.59
OGC/TER 1 in %	1.55	1.65	1.72

<b>Felis Luxury Brands Fund -EUR-R-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	866'189.02	873'284.17	1'043'926.03
Ausstehende Anteile	7'565	7'655	7'890
Inventarwert pro Anteil in EUR	114.50	114.08	132.31
Performance in %	0.37	-13.78	24.29
Performance in % seit Liberierung am 26.09.2019	14.50	14.08	32.31
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.95	2.06	2.12
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.46
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.95	2.06	4.55
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	22'989.00

# Kennzahlen

## **Rechtliche Hinweise**

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

## **OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)**

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <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	Barry Callebaut AG CH0009002962	0	0	198	1'419.00	301'834	2.55%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	188	1'200	3'888	115.75	483'468	4.09%
CHF	Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt. CH0010570759	0	0	5	102'000.00	547'886	4.63%
EUR	Christian Dior SA FR0000130403	0	0	740	707.50	523'550	4.42%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	40	0	2'747	181.60	498'855	4.22%
EUR	Ferrari NL0011585146	0	0	2'200	305.20	671'440	5.67%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0	0	517	1'918.80	992'020	8.38%
EUR	Kering FR0000121485	0	0	1'330	399.00	530'670	4.48%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0	0	1'170	733.60	858'312	7.25%
EUR	Moncler IT0004965148	0	0	8'600	55.70	479'020	4.05%
EUR	Pernod Ricard FR0000120693	0	0	2'300	159.75	367'425	3.11%
EUR	Remy Cointreau FR0000130395	0	0	2'426	115.00	278'990	2.36%
EUR	Sanlorenzo S.p.A. / Rg IT0003549422	0	2'600	11'400 <sup>2)</sup>	42.35	482'790	4.08%
HKD	L'Occitane International LU0501835309	200'000	0	200'000 <sup>2)</sup>	22.30	516'504	4.36%
HKD	Prada Spa IT0003874101	79'000	0	79'000	44.65	408'496	3.45%
JPY	Hoshino Resorts JP3047610005	0	0	90	566'000.00	326'843	2.76%
JPY	SEIKO Holdings Rg JP3414700009	0	0	20'000	2'694.00	345'707	2.92%
JPY	SHOEI JP3360900009	10'000	0	20'000	1'840.00	236'117	2.00%
JPY	Yamaha Corp JP3942600002	8'000	0	16'000	3'257.00	334'363	2.83%
USD	Brunswick US1170431092	0	0	5'500	96.75	481'333	4.07%
USD	Estée Lauder -A- US5184391044	1'000	0	2'490	146.25	329'403	2.78%
USD	Marriott International -A- US5719032022	0	0	2'800	225.51	571'158	4.83%

## 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	Polaris Industries US7310681025	0	0	3'500	94.77	300'035	2.54%
USD	Vail Resorts US91879Q1094	0	0	2'100	213.47	405'498	3.43%
						<b>11'271'716</b>	<b>95.25%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>11'271'716</b>	<b>95.25%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>11'271'716</b>	<b>95.25%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					272	0.00%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-30'861	-0.26%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-30'589</b>	<b>-0.26%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					648'392	5.48%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					6'847	0.06%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>11'896'367</b>	<b>100.53%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-63'039	-0.53%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>11'833'328</b>	<b>100.00%</b>

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
	keine vorhanden		

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
29.02.2024	CHF	EUR	3'000'000.00	3'239'177.64
29.02.2024	EUR	CHF	1'401'951.30	1'300'000.00
29.02.2024	EUR	JPY	1'220'711.10	190'000'000.00
29.02.2024	EUR	USD	2'867'553.10	3'200'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2023	CHF	EUR	1'300'000.00	1'320'782.51
27.01.2023	JPY	EUR	200'000'000.00	1'426'410.21
27.01.2023	USD	EUR	2'000'000.00	1'880'072.08
27.01.2023	EUR	CHF	101'329.56	100'000.00
27.01.2023	CHF	EUR	100'000.00	101'329.56
27.01.2023	EUR	USD	46'759.57	50'000.00
27.01.2023	USD	EUR	50'000.00	46'759.57
27.01.2023	EUR	CHF	49'661.76	50'000.00
27.01.2023	CHF	EUR	50'000.00	49'661.76
27.01.2023	EUR	USD	46'127.38	50'000.00
27.01.2023	USD	EUR	50'000.00	46'127.38
30.01.2023	EUR	CHF	3'035'481.75	3'000'000.00
30.01.2023	CHF	EUR	150'000.00	149'552.46
30.01.2023	EUR	CHF	149'552.46	150'000.00
27.02.2023	EUR	USD	1'969'217.92	2'150'000.00
27.02.2023	USD	EUR	2'150'000.00	1'969'217.92
27.02.2023	EUR	CHF	1'443'668.07	1'450'000.00
27.02.2023	CHF	EUR	1'450'000.00	1'443'668.07
27.02.2023	EUR	JPY	1'447'636.17	205'000'000.00
27.02.2023	JPY	EUR	205'000'000.00	1'447'636.17
27.02.2023	EUR	CHF	99'551.42	100'000.00
27.02.2023	CHF	EUR	100'000.00	99'551.42
27.02.2023	EUR	JPY	70'820.60	10'000'000.00
27.02.2023	JPY	EUR	10'000'000.00	70'820.60
27.02.2023	EUR	CHF	50'130.60	50'000.00
27.02.2023	CHF	EUR	50'000.00	50'130.60

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.02.2023	EUR	USD	92'677.19	100'000.00
27.02.2023	USD	EUR	100'000.00	92'677.19
27.02.2023	EUR	JPY	70'121.86	10'000'000.00
27.02.2023	JPY	EUR	10'000'000.00	70'121.86
27.02.2023	EUR	USD	233'357.20	250'000.00
27.02.2023	USD	EUR	250'000.00	233'357.20
27.02.2023	EUR	USD	186'341.32	200'000.00
27.02.2023	USD	EUR	200'000.00	186'341.32
28.02.2023	CHF	EUR	3'150'000.00	3'147'151.83
28.02.2023	EUR	CHF	3'147'151.83	3'150'000.00
28.02.2023	CHF	EUR	150'000.00	150'968.31
28.02.2023	EUR	CHF	150'968.31	150'000.00
27.03.2023	EUR	CHF	1'619'785.68	1'600'000.00
27.03.2023	CHF	EUR	1'600'000.00	1'619'785.68
27.03.2023	EUR	USD	2'539'333.81	2'700'000.00
27.03.2023	USD	EUR	2'700'000.00	2'539'333.81
27.03.2023	EUR	JPY	1'575'098.79	225'000'000.00
27.03.2023	JPY	EUR	225'000'000.00	1'575'098.79
27.03.2023	USD	EUR	200'000.00	187'213.97
27.03.2023	EUR	USD	187'213.97	200'000.00
31.03.2023	CHF	EUR	3'300'000.00	3'341'833.07
31.03.2023	EUR	CHF	3'341'833.07	3'300'000.00
31.03.2023	EUR	CHF	151'575.93	150'000.00
31.03.2023	CHF	EUR	150'000.00	151'575.93
27.04.2023	EUR	JPY	1'580'002.63	225'000'000.00
27.04.2023	JPY	EUR	225'000'000.00	1'580'002.63
27.04.2023	EUR	CHF	1'605'943.60	1'600'000.00
27.04.2023	CHF	EUR	1'600'000.00	1'605'943.60
27.04.2023	EUR	USD	2'293'397.03	2'500'000.00
27.04.2023	USD	EUR	2'500'000.00	2'293'397.03
27.04.2023	EUR	USD	45'781.95	50'000.00
27.04.2023	USD	EUR	50'000.00	45'781.95
27.04.2023	JPY	EUR	20'000'000.00	138'367.69
27.04.2023	EUR	JPY	138'367.69	20'000'000.00
28.04.2023	CHF	EUR	3'150'000.00	3'166'048.70
28.04.2023	EUR	CHF	3'166'048.70	3'150'000.00
28.04.2023	CHF	EUR	100'000.00	100'482.01
28.04.2023	EUR	CHF	100'482.01	100'000.00
30.05.2023	EUR	JPY	1'388'282.99	205'000'000.00
30.05.2023	JPY	EUR	205'000'000.00	1'388'282.99
30.05.2023	EUR	CHF	1'637'475.26	1'600'000.00
30.05.2023	CHF	EUR	1'600'000.00	1'637'475.26

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.05.2023	EUR	USD	2'349'813.05	2'600'000.00
30.05.2023	USD	EUR	2'600'000.00	2'349'813.05
30.05.2023	EUR	USD	135'555.82	150'000.00
30.05.2023	USD	EUR	150'000.00	135'555.82
30.05.2023	JPY	EUR	205'000'000.00	1'370'879.84
30.05.2023	EUR	JPY	1'370'879.84	205'000'000.00
31.05.2023	CHF	EUR	3'250'000.00	3'321'593.63
31.05.2023	EUR	CHF	3'321'593.63	3'250'000.00
30.06.2023	EUR	JPY	1'340'987.14	200'000'000.00
30.06.2023	JPY	EUR	200'000'000.00	1'340'987.14
30.06.2023	EUR	USD	2'513'299.54	2'700'000.00
30.06.2023	USD	EUR	2'700'000.00	2'513'299.54
30.06.2023	EUR	CHF	1'649'737.95	1'600'000.00
30.06.2023	CHF	EUR	1'600'000.00	1'649'737.95
30.06.2023	EUR	USD	93'131.00	100'000.00
30.06.2023	USD	EUR	100'000.00	93'131.00
30.06.2023	CHF	EUR	3'150'000.00	3'250'592.85
30.06.2023	EUR	CHF	3'250'592.85	3'150'000.00
31.07.2023	EUR	CHF	1'582'934.54	1'550'000.00
31.07.2023	CHF	EUR	1'550'000.00	1'582'934.54
31.07.2023	EUR	JPY	1'238'139.39	195'000'000.00
31.07.2023	JPY	EUR	195'000'000.00	1'238'139.39
31.07.2023	EUR	JPY	158'582.30	25'000'000.00
31.07.2023	JPY	EUR	25'000'000.00	158'582.30
31.07.2023	EUR	USD	2'551'650.42	2'800'000.00
31.07.2023	USD	EUR	2'800'000.00	2'551'650.42
31.07.2023	CHF	EUR	3'200'000.00	3'269'800.43
31.07.2023	EUR	CHF	3'269'800.43	3'200'000.00
31.08.2023	EUR	USD	2'598'952.89	2'900'000.00
31.08.2023	USD	EUR	2'900'000.00	2'598'952.89
31.08.2023	EUR	CHF	1'575'769.29	1'500'000.00
31.08.2023	CHF	EUR	1'500'000.00	1'575'769.29
31.08.2023	EUR	JPY	1'414'529.03	220'000'000.00
31.08.2023	JPY	EUR	220'000'000.00	1'414'529.03
31.08.2023	CHF	EUR	3'200'000.00	3'363'616.39
31.08.2023	EUR	CHF	3'363'616.39	3'200'000.00
31.08.2023	EUR	USD	544'830.65	600'000.00
31.08.2023	USD	EUR	600'000.00	544'830.65
31.08.2023	CHF	EUR	100'000.00	104'277.69
31.08.2023	EUR	CHF	104'277.69	100'000.00
29.09.2023	EUR	USD	3'229'342.36	3'500'000.00
29.09.2023	USD	EUR	3'500'000.00	3'229'342.36



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
29.09.2023	CHF	EUR	3'100'000.00	3'247'311.02
29.09.2023	EUR	CHF	3'247'311.02	3'100'000.00
29.09.2023	EUR	CHF	1'465'681.59	1'400'000.00
29.09.2023	CHF	EUR	1'400'000.00	1'465'681.59
29.09.2023	EUR	JPY	1'329'387.16	210'000'000.00
29.09.2023	JPY	EUR	210'000'000.00	1'329'387.16
29.09.2023	EUR	CHF	104'472.61	100'000.00
29.09.2023	CHF	EUR	100'000.00	104'472.61
29.09.2023	CHF	EUR	100'000.00	104'830.93
29.09.2023	EUR	CHF	104'830.93	100'000.00
29.09.2023	USD	EUR	100'000.00	93'331.39
29.09.2023	EUR	USD	93'331.39	100'000.00
31.10.2023	CHF	EUR	2'850'000.00	2'950'130.38
31.10.2023	EUR	CHF	2'950'130.38	2'850'000.00
31.10.2023	EUR	USD	3'031'405.36	3'200'000.00
31.10.2023	USD	EUR	3'200'000.00	3'031'405.36
31.10.2023	EUR	JPY	1'339'932.47	210'000'000.00
31.10.2023	JPY	EUR	210'000'000.00	1'339'932.47
31.10.2023	EUR	CHF	1'344'632.24	1'300'000.00
31.10.2023	CHF	EUR	1'300'000.00	1'344'632.24
31.10.2023	CHF	EUR	100'000.00	103'562.55
31.10.2023	EUR	CHF	103'562.55	100'000.00
31.10.2023	USD	EUR	100'000.00	94'809.52
31.10.2023	EUR	USD	94'809.52	100'000.00
31.10.2023	USD	EUR	100'000.00	94'611.16
31.10.2023	EUR	USD	94'611.16	100'000.00
31.10.2023	JPY	EUR	10'000'000.00	63'162.43
31.10.2023	EUR	JPY	63'162.43	10'000'000.00
30.11.2023	EUR	CHF	1'263'495.71	1'200'000.00
30.11.2023	CHF	EUR	1'200'000.00	1'263'495.71
30.11.2023	EUR	JPY	1'265'835.34	200'000'000.00
30.11.2023	JPY	EUR	200'000'000.00	1'265'835.34
30.11.2023	EUR	USD	2'742'532.04	2'900'000.00
30.11.2023	USD	EUR	2'900'000.00	2'742'532.04
30.11.2023	CHF	EUR	2'850'000.00	3'004'623.96
30.11.2023	EUR	CHF	3'004'623.96	2'850'000.00
30.11.2023	CHF	EUR	150'000.00	155'609.55
30.11.2023	EUR	CHF	155'609.55	150'000.00
29.12.2023	EUR	JPY	1'232'971.05	200'000'000.00
29.12.2023	JPY	EUR	200'000'000.00	1'232'971.05
29.12.2023	EUR	CHF	1'297'435.54	1'250'000.00
29.12.2023	CHF	EUR	1'250'000.00	1'297'435.54

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
29.12.2023	EUR	USD	2'690'432.46	2'950'000.00
29.12.2023	USD	EUR	2'950'000.00	2'690'432.46
29.12.2023	CHF	EUR	3'050'000.00	3'168'189.30
29.12.2023	EUR	CHF	3'168'189.30	3'050'000.00
29.12.2023	JPY	EUR	10'000'000.00	63'005.25
29.12.2023	EUR	JPY	63'005.25	10'000'000.00
29.12.2023	EUR	CHF	105'393.71	100'000.00
29.12.2023	CHF	EUR	100'000.00	105'393.71
29.12.2023	EUR	USD	137'106.77	150'000.00
29.12.2023	USD	EUR	150'000.00	137'106.77
29.12.2023	CHF	EUR	100'000.00	105'621.52
29.12.2023	EUR	CHF	105'621.52	100'000.00
29.02.2024	CHF	EUR	3'000'000.00	3'239'177.64
29.02.2024	EUR	CHF	1'401'951.30	1'300'000.00
29.02.2024	EUR	JPY	1'220'711.10	190'000'000.00
29.02.2024	EUR	USD	2'867'553.10	3'200'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Compagnie Financiere Richemont C-Wts. 29.11.2023	C-Wts.	29.11.2023	0.00	0	12'600	0

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Felis Luxury Brands Fund		
Anteilsklassen	-CHF-R-	-EUR-I-	-EUR-R-
ISIN-Nummer	LI0495214673	LI0495214657	LI0495214699
Liberierung	26. September 2019	26. September 2019	26. September 2019
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2020		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	2%	2%	2%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.3%	max. 0.9%	max. 1.3%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	keine	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse (ab der 5. Anteilsklasse) zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- p.Q.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	FELISCR LE	FELISEI LE	FELISER LE
Telekurs	49521467	49521465	49521469

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = HKD	8.6350	HKD 1 = EUR	0.1158
	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, IT			
Qualifizierte Anleger	CH			
<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>	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich(Lending) SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong			
<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.

# 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 CATAM Asset Management AG, Vaduz/LI

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

(Teil-)fonds Felis Luxury Brands Fund

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 3'110'919.--
davon feste Vergütung	CHF 1'851'781.--
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 1'259'138.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	26

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

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

### 1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

### 2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

### 4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

#### 4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

#### 4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

### 5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Italien zu vertreiben bei der italienischen Aufsichtsbehörde CONSOB ([www.consob.it](http://www.consob.it)) angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in Italien berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite [www.ifm.li](http://www.ifm.li), der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) erhältlich.

### **Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:**

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
Postfach 355  
FL-9494 Schaan  
Email: [info@ifm.li](mailto:info@ifm.li)



Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
Postfach  
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11  
www.ey.com/de\_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Felis Luxury Brands Fund

Bern, 19. April 2024

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Felis Luxury Brands Fund 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 5 bis 23) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Felis Luxury Brands Fund 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