

CAP Japan Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	24

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
Anlageberater	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **CAP Japan Equity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 186.85 auf CHF 225.38 gestiegen und erhöhte sich somit um 20.62%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 150.78 auf CHF 182.06 gestiegen und erhöhte sich somit um 20.75%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-A- ist seit dem 31. Dezember 2023 von JPY 23'397 auf JPY 28'137 gestiegen und erhöhte sich somit um 20.26%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von JPY 21'429 auf JPY 26'164 gestiegen und erhöhte sich somit um 22.09%.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den CAP Japan Equity Fund auf JPY 8'889.0 Mio. und es befanden sich 34'783 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 104'613.769 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 6'275 Anteile der Anteilsklasse -JPY-A-, 149'032 Anteile der Anteilsklasse -JPY-I- im Umlauf.

Überprüfung

Die japanischen Aktien legten in der ersten Hälfte des Jahres 2024 kräftig zu. Der Nikkei-Index erreichte im März mit 40.000 Punkten nach 34 Jahren ein Allzeithoch. Die Rallye wurde vor allem von Anlegern aus dem Ausland getragen, die eine Rückkehr der Inflation in Japan erwarteten. Die Bank of Japan beschloss, ihre Anfang 2016 eingeführte Negativzinspolitik zu beenden und die ETF-Käufe einzustellen. Diese Entscheidung war eine Reaktion auf ermutigende Lohndaten, die eine Wachstumsrate von 5 % überstiegen haben. Der Übergang zu einer normaleren Geldpolitik in Japan wurde mit Optimismus aufgenommen, was sich insbesondere in der Performance der inländischen Sektoren zeigte, die den breiteren Index im März übertrafen. Vor allem die Erwartung einer Rückkehr zu einem inflationären Umfeld hat den zinssensiblen Finanzsektoren Auftrieb gegeben. Darüber hinaus hat der Wiederanstieg der Ölpreise die Gewinne in den Energiesektoren noch einmal verstärkt. Trotz unseres Null-Engagements in Energietiteln konnte unser Fonds den Topix-Index dank unserer sorgfältigen Aktienauswahlstrategie schlagen. Unser Engagement in den Bereichen künstliche Intelligenz, NVIDIA-bezogene Technologiewerte und Finanzwerte trug wesentlich zur Outperformance bei. Der Fonds profitierte erheblich von den großen Sprüngen von Lawson und Fancl, die aufgrund der Ankündigung ihres Delistings nach Übernahmen stark zulegten.

Ausblick

Wir wählen starke und attraktive Unternehmen aus, die über Konjunkturzyklen hinweg wachsen können. Viele japanische Unternehmen verfügen über weltweit führende Produkte, die sich auf innovative und fortschrittliche Technologien stützen. Die Nachfrage nach solchen Produkten ist weniger anfällig für die vorherrschenden wirtschaftlichen Bedingungen, da es praktisch keine Substitute für diese spezifischen Produkte gibt. Wir konzentrieren uns auf genau diese erfolgreichen Unternehmen, deren starke Marktposition sich langfristig in einem Anstieg der Aktienkurse niederschlagen sollte. Außerdem legen wir Wert auf Produkte und Dienstleistungen, die in Japan einzigartig sind. Wir vermeiden es, uns an der Benchmark zu orientieren, und glauben, dass unsere gründliche Unternehmensanalyse mit guten Renditen belohnt wird. Wir neigen dazu, nicht in stark regulierte Branchen, einschließlich des Energie- und Versorgungssektors, zu investieren, da das Management seine Fähigkeiten nicht unter Beweis stellen kann.

Jahrelang waren japanische Aktien in globalen Anlagekreisen unbeliebt, und dies spiegelt sich nun darin wider, dass die Anleger trotz ihres Verständnisses der makroökonomischen Trends nur ein begrenztes Verständnis für die Unternehmen haben. In einigen Fällen scheinen ihre Anlageentscheidungen auf falschen Vorstellungen zu beruhen. Dies führt zu Fehlbewertungen von Aktien und bietet erfahrenen Anlegern wie uns lukrative Möglichkeiten. Die Aussichten für den US-Markt im Zusammenhang mit den Präsidentschaftswahlen im Herbst werden wahrscheinlich weiterhin große Auswirkungen auf die japanischen Aktienanlagestrategien haben.

CATAM Asset Management AG

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Sanrio	Japan	Aktien	4.39%
Murata Manufacturing	Japan	Aktien	4.34%
Hitachi Ltd	Japan	Aktien	4.25%
Toho	Japan	Aktien	4.07%
Konami	Japan	Aktien	4.04%
Gunma Bank Rg	Japan	Aktien	3.87%
Hamamatsu Photonics	Japan	Aktien	3.78%
The Japan Steel Works Ltd	Japan	Aktien	3.76%
JMDC	Japan	Aktien	3.74%
PAL GROUP Holdings Rg	Japan	Aktien	3.54%
Total			39.78%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in JPY	Investitionen in %
Gunma Bank Rg	Japan	Banken & andere Kreditinstitute	490'106'741.00	8.16%
SHIFT Rg	Japan	Telekommunikation	451'132'810.00	7.51%
INFRONEER Holdings Rg	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	369'941'068.00	6.16%
The Japan Steel Works Ltd	Japan	Maschinen & Apparate	328'958'588.00	5.48%
PAL GROUP Holdings Rg	Japan	Detailhandel, Warenhäuser	323'197'742.60	5.38%
Rohm Co Ltd	Japan	Elektronik & Halbleiter	321'134'128.00	5.35%
Tokyo Electron	Japan	Elektronik & Halbleiter	317'822'349.00	5.29%
JMDC	Japan	Diverse Dienstleistungen	316'110'400.00	5.26%
Nippon Telegraph & Telephone Corp	Japan	Telekommunikation	307'045'500.00	5.11%
TOYO TANSO Rg	Japan	Bergbau, Kohle & Stahl	300'499'118.00	5.00%
Übrige	n.a.	n.a.	2'481'264'319.00	41.30%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			6'007'212'763.60	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in JPY	Desinvestition in %
Tokyo Electron	Japan	Elektronik & Halbleiter	699'373'676.00	12.08%
Lawson Inc	Japan	Detailhandel, Warenhäuser	432'600'000.00	7.47%
Kajima Corp.	Japan	Baugewerbe & Baumaterial	356'283'159.00	6.15%
Ryohin Keikaku	Japan	Detailhandel, Warenhäuser	350'385'146.00	6.05%
TOYO TANSO Rg	Japan	Bergbau, Kohle & Stahl	346'414'589.00	5.98%
Fukuoka Financial Group Rg	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	328'932'237.00	5.68%
Kyoto Financial Group Rg	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	322'706'880.00	5.57%
Nintendo Co Ltd	Japan	Elektronik & Halbleiter	304'077'053.00	5.25%
Nippon Telegraph & Telephone Corp	Japan	Telekommunikation	295'911'520.00	5.11%
Rohm Co Ltd	Japan	Elektronik & Halbleiter	282'916'895.00	4.89%
Übrige	n.a.	n.a.	2'069'609'672.00	35.75%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			5'789'210'827.00	100.00%

Vermögensrechnung

	28. Juni 2024	30. Juni 2023
	JPY	JPY
Bankguthaben auf Sicht	552'848'127.00	353'398'934.00
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'272'671'600.00	6'455'875'500.00
Derivate Finanzinstrumente	96'437'052.00	156'444'532.00
Sonstige Vermögenswerte	4'773'512.00	2'117'560.00
Gesamtfondsvermögen	8'926'730'292.00	6'967'836'526.00
Verbindlichkeiten	-37'764'890.00	-26'388'045.00
Nettofondsvermögen	8'888'965'401.00	6'941'448'481.00

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertschriften (Securities Lending) Kommissionen in der Höhe von JPY 44'738 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 0% (JPY 44'738) dieser Erträge.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 28.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	JPY	JPY
Ertrag		
Aktien	56'343'944.00	54'905'602.00
Ertrag Bankguthaben	47'223.00	48'808.00
Erträge aus Securities Lending	44'738.00	0.00
Sonstige Erträge	13'018.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-2'014'701.00	-27'115.00
Total Ertrag	54'434'222.00	54'927'295.00
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	41'725'970.00	33'720'715.00
Performance Fee	57'964'972.00	0.00
Verwahrstellengebühr	3'701'600.00	2'976'586.00
Revisionsaufwand	844'807.00	727'289.00
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	11'481'124.00	9'290'616.00
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'062'623.00	-1'422'572.00
Total Aufwand	114'655'851.00	45'292'634.00
Nettoertrag	-60'221'629.00	9'634'661.00
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'169'039'046.00	340'494'379.00
Realisierter Erfolg	1'108'817'418.00	350'129'040.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	706'830'157.00	702'329'671.00
Gesamterfolg	1'815'647'575.00	1'052'458'711.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024
JPY

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	7'050'275'632.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	23'042'194.00
Gesamterfolg	1'815'647'575.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'888'965'401.00

Anzahl Anteile im Umlauf

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	37'946
Neu ausgegebene Anteile	1'357
Zurückgenommene Anteile	-4'520

Anzahl Anteile am Ende der Periode

34'783

CAP Japan Equity Fund -CHF-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	101'483.769
Neu ausgegebene Anteile	3'210.000
Zurückgenommene Anteile	-80.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

104'613.769

CAP Japan Equity Fund -JPY-A-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'075
Neu ausgegebene Anteile	1'200
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

6'275

CAP Japan Equity Fund -JPY-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	148'507
Neu ausgegebene Anteile	650
Zurückgenommene Anteile	-125

Anzahl Anteile am Ende der Periode

149'032

Kennzahlen

CAP Japan Equity Fund	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in JPY	8'888'965'401	7'050'275'632	6'441'657'573
Transaktionskosten in JPY	16'152'262	30'205'695	19'932'112

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	7'839'220.79	7'090'133.62	8'297'771.33
Ausstehende Anteile	34'783	37'946	49'928
Inventarwert pro Anteil in CHF	225.38	186.85	166.19
Performance in %	20.62	12.43	-9.63
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	125.38	86.85	66.19
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.91	1.91	1.89
Performanceabhängige Vergütung in %	1.19	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.09	1.91	1.89
Performanceabhängige Vergütung in CHF	91'847.54	0.00	0.00

CAP Japan Equity Fund -CHF-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	19'046'317.44	15'301'667.85	13'809'424.49
Ausstehende Anteile	104'613.769	101'483.769	103'523.769
Inventarwert pro Anteil in CHF	182.06	150.78	133.39
Performance in %	20.75	13.03	-8.97
Performance in % seit Liberierung am 28.05.2015	82.06	50.78	33.39
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.36	1.34
Performanceabhängige Vergütung in %	1.45	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.80	1.36	1.34
Performanceabhängige Vergütung in CHF	237'526.17	0.00	0.00

CAP Japan Equity Fund -JPY-A-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in JPY	176'558'726	118'741'061	126'600'212
Ausstehende Anteile	6'275	5'075	6'060
Inventarwert pro Anteil in JPY	28'137	23'397	20'891
Performance in %	20.26	12.00	-8.63
Performance in % seit Liberierung am 23.05.2013	181.37	133.97	108.91
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.92	1.91	1.90
Performanceabhängige Vergütung in %	1.34	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.25	1.91	1.90
Performanceabhängige Vergütung in JPY	1'774'960.42	0.00	0.00

Kennzahlen

CAP Japan Equity Fund -JPY-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in JPY	3'899'298'988	3'182'415'440	3'162'528'654
Ausstehende Anteile	149'032	148'507	166'112.831
Inventarwert pro Anteil in JPY	26'164	21'429	19'038
Performance in %	22.09	12.56	-8.15
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	161.64	114.29	90.38
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.36	1.35
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.36	1.35
Performanceabhängige Vergütung in JPY	0.00	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
JPY	Asahi Holdings Rg JP311670000	85'000.00	0.00	85'000.00	2'099.00	178'415'000	2.01%
JPY	BANDAI NAMCO Holdings JP3778630008	100'000.00	0.00	100'000.00	3'140.00	314'000'000	3.53%
JPY	FANCL JP3802670004	22'000.00	86'000.00	63'000.00	2'750.00	173'250'000	1.95%
JPY	Fujita Kanko JP3816800001	39'000.00	19'000.00	20'000.00	9'740.00	194'800'000	2.19%
JPY	Fukuoka REIT JP3046240002	0.00	400.00	680.00	157'600.00	107'168'000	1.21%
JPY	GS Yuasa JP3385820000	0.00	0.00	90'000.00	3'187.00	286'830'000	3.23%
JPY	Gunma Bank Rg JP3276400003	545'000.00	210'000.00	335'000.00	1'027.00	344'045'000	3.87%
JPY	Hamamatsu Photonics JP3771800004	29'000.00	0.00	78'000.00	4'308.00	336'024'000	3.78%
JPY	Hitachi Ltd JP3788600009	105'000.00	0.00	105'000.00	3'601.00	378'105'000	4.25%
JPY	Horiba JP3853000002	5'000.00	0.00	24'000.00	12'980.00	311'520'000	3.50%
JPY	INFRONEER Holdings Rg JP3153850007	240'000.00	0.00	240'000.00	1'304.50	313'080'000	3.52%
JPY	JMDC JP3386690006	100'000.00	0.00	100'000.00	3'321.00	332'100'000	3.74%
JPY	KADOKAWA CORPORATION Rg JP3214350005	100'000.00	0.00	100'000.00	2'579.50	257'950'000	2.90%
JPY	Keyence Corp JP3236200006	0.00	1'300.00	3'500.00	70'550.00	246'925'000	2.78%
JPY	Konami JP3300200007	0.00	0.00	31'000.00	11'580.00	358'980'000	4.04%
JPY	Mitsui Fudosan JP3893200000	142'000.00	0.00	213'000.00	1'468.50	312'790'500	3.52%
JPY	Murata Manufacturing JP3914400001	30'000.00	0.00	116'000.00	3'322.00	385'352'000	4.34%
JPY	Nidec Corp JP3734800000	11'000.00	12'000.00	41'000.00	7'185.00	294'585'000	3.31%
JPY	PAL GROUP Holdings Rg JP3781650001	173'700.00	0.00	173'700.00	1'813.00	314'918'100	3.54%
JPY	PILOT JP3780610006	20'000.00	0.00	70'000.00	4'283.00	299'810'000	3.37%
JPY	Sanrio JP3343200006	94'000.00	14'000.00	132'000.00	2'958.00	390'456'000	4.39%
JPY	SEIKO Holdings Rg JP3414700009	0.00	27'000.00	63'000.00	4'915.00	309'645'000	3.48%
JPY	SHIFT Rg JP3355400007	21'000.00	0.00	21'000.00	14'580.00	306'180'000	3.44%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
JPY	The Japan Steel Works Ltd JP3721400004	78'000.00	0.00	78'000.00	4'283.00	334'074'000	3.76%
JPY	Toho JP3598600009	33'000.00	0.00	77'000.00	4'704.00	362'208'000	4.07%
JPY	Tokyu Corp JP3574200006	0.00	0.00	158'000.00	1'772.00	279'976'000	3.15%
JPY	TOYO TANSO Rg JP3616000000	42'000.00	50'000.00	42'000.00	6'730.00	282'660'000	3.18%
JPY	Tsumara & Co JP3535800001	0.00	0.00	65'000.00	4'105.00	266'825'000	3.00%
						8'272'671'600	93.07%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						8'272'671'600	93.07%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						8'272'671'600	93.07%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
JPY	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					96'459'237	1.09%
JPY	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-22'186	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						96'437'051	1.08%
JPY	Kontokorrentguthaben					552'848'127	6.22%
JPY	Sonstige Vermögenswerte					4'773'512	0.05%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						8'926'730'290	100.42%
JPY	Forderungen und Verbindlichkeiten					-37'764'890	-0.42%
NETTOFONDSVERMÖGEN						8'888'965'400	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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
JPY	DENTSU SOKEN Rg JP3551530003	35'000	35'000
JPY	Fukuoka Financial Group Rg JP3805010000	0	79'000
JPY	IBIDEN JP3148800000	0	27'000
JPY	Kajima Corp. JP3210200006	0	123'000
JPY	Kuraray ²⁾ JP3269600007	0	150'000
JPY	Kyoto Financial Group Rg JP3252200005	0	120'000
JPY	Lawson Inc JP3982100004	0	42'000
JPY	Morita Holdings JP3925600003	0	30'000
JPY	Nintendo Co Ltd JP3756600007	0	38'000
JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp JP3735400008	1'700'000	1'700'000
JPY	Nomura Research Institute JP3762800005	0	64'000
JPY	Rohm Co Ltd JP3982800009	140'000	140'000
JPY	Ryohin Keikaku JP3976300008	138'000	138'000
JPY	TKP Rg JP3538710009	40'200	40'200
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	8'400	19'400

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
13.09.2024	CHF	JPY	7'425'000.00	1'298'272'118.00
13.09.2024	CHF	JPY	18'000'000.00	3'147'166'763.00
13.09.2024	CHF	JPY	150'000.00	26'644'002.00
13.09.2024	CHF	JPY	375'000.00	66'610'004.00
13.09.2024	CHF	JPY	100'000.00	17'867'326.00
13.09.2024	CHF	JPY	250'000.00	44'668'316.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	JPY	CHF	1'159'631'568.00	7'000'000.00
15.03.2024	JPY	CHF	2'497'349'414.00	15'075'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	125'000.00	20'330'207.00
15.03.2024	CHF	JPY	250'000.00	40'660'415.00
15.03.2024	CHF	JPY	325'000.00	54'582'439.00
15.03.2024	CHF	JPY	150'000.00	25'173'099.00
15.03.2024	CHF	JPY	200'000.00	33'355'479.00
15.03.2024	JPY	CHF	33'355'479.00	200'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	400'000.00	66'710'957.00
15.03.2024	JPY	CHF	66'710'957.00	400'000.00
15.03.2024	JPY	CHF	8'439'673.00	50'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	50'000.00	8'439'673.00
15.03.2024	CHF	JPY	350'000.00	59'428'054.00
15.03.2024	JPY	CHF	59'428'054.00	350'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	750'000.00	127'345'829.00
15.03.2024	JPY	CHF	127'345'829.00	750'000.00
15.03.2024	JPY	CHF	55'410'163.00	325'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	325'000.00	55'410'163.00
15.03.2024	CHF	JPY	100'000.00	17'078'328.00
15.03.2024	JPY	CHF	17'078'328.00	100'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	300'000.00	51'205'326.00
15.03.2024	JPY	CHF	51'205'326.00	300'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	400'000.00	67'916'502.00
15.03.2024	JPY	CHF	67'916'502.00	400'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	CHF	JPY	175'000.00	29'740'808.00
15.03.2024	JPY	CHF	29'740'808.00	175'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	300'000.00	51'049'981.00
15.03.2024	JPY	CHF	51'049'981.00	300'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	100'000.00	17'016'660.00
15.03.2024	JPY	CHF	17'016'660.00	100'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	150'000.00	25'732'303.00
15.03.2024	JPY	CHF	25'732'303.00	150'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	250'000.00	42'734'954.00
15.03.2024	JPY	CHF	42'734'954.00	250'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	100'000.00	17'093'981.00
15.03.2024	JPY	CHF	17'093'981.00	100'000.00
15.03.2024	JPY	CHF	12'815'168.00	75'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	75'000.00	12'815'168.00
15.03.2024	CHF	JPY	225'000.00	38'254'454.00
15.03.2024	JPY	CHF	38'254'454.00	225'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	440'000.00	74'752'586.00
15.03.2024	JPY	CHF	74'752'586.00	440'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	180'000.00	30'257'963.00
15.03.2024	JPY	CHF	30'257'963.00	180'000.00
15.03.2024	CHF	JPY	350'000.00	58'761'016.00
15.03.2024	JPY	CHF	58'761'016.00	350'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	7'600'000.00	1'274'224'944.00
14.06.2024	JPY	CHF	1'274'224'944.00	7'600'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	17'600'000.00	2'950'836'713.00
14.06.2024	JPY	CHF	2'950'836'713.00	17'600'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	500'000.00	84'262'340.00
14.06.2024	JPY	CHF	84'262'340.00	500'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	225'000.00	37'918'053.00
14.06.2024	JPY	CHF	37'918'053.00	225'000.00
14.06.2024	JPY	CHF	66'784'764.00	400'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	400'000.00	66'784'764.00
14.06.2024	JPY	CHF	25'034'297.00	150'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	150'000.00	25'034'297.00
14.06.2024	JPY	CHF	16'860'955.00	100'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	100'000.00	16'860'955.00
14.06.2024	JPY	CHF	29'604'142.00	175'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	175'000.00	29'604'142.00
14.06.2024	JPY	CHF	76'181'866.00	450'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	450'000.00	76'181'866.00
14.06.2024	JPY	CHF	23'704'707.00	140'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	140'000.00	23'704'707.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.06.2024	CHF	JPY	350'000.00	59'548'171.00
14.06.2024	JPY	CHF	59'548'171.00	350'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	175'000.00	29'774'085.00
14.06.2024	JPY	CHF	29'774'085.00	175'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	130'000.00	22'344'179.00
14.06.2024	JPY	CHF	22'344'179.00	130'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	300'000.00	51'524'835.00
14.06.2024	JPY	CHF	51'524'835.00	300'000.00
14.06.2024	JPY	CHF	17'124'049.00	100'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	100'000.00	17'124'049.00
14.06.2024	CHF	JPY	350'000.00	60'058'308.00
14.06.2024	JPY	CHF	60'058'308.00	350'000.00
14.06.2024	JPY	CHF	43'332'652.00	250'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	250'000.00	43'332'652.00
14.06.2024	JPY	CHF	17'333'061.00	100'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	100'000.00	17'333'061.00
14.06.2024	CHF	JPY	50'000.00	8'707'282.00
14.06.2024	JPY	CHF	8'707'282.00	50'000.00
14.06.2024	JPY	CHF	26'258'298.00	150'000.00
14.06.2024	CHF	JPY	150'000.00	26'258'298.00
13.09.2024	CHF	JPY	7'425'000.00	1'298'272'118.00
13.09.2024	CHF	JPY	18'000'000.00	3'147'166'763.00
13.09.2024	CHF	JPY	150'000.00	26'644'002.00
13.09.2024	CHF	JPY	375'000.00	66'610'004.00
13.09.2024	CHF	JPY	100'000.00	17'867'326.00
13.09.2024	CHF	JPY	250'000.00	44'668'316.00

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

	CAP Japan Equity Fund		
Anteilsklassen	-CHF-A-	-CHF-I-	-JPY-A-
ISIN-Nummer	LI0210408378	LI0210408428	LI0210408212
Liberierung	13. Mai 2013	28. Mai 2015	23. Mai 2013
Rechnungswährung des Fonds	Japanische Yen (JPY)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Japanische Yen (JPY)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2013		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%	0.25%	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5%	max. 0.95%	max. 1.5%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	CAPCHFA LE	CAPCHFI LE	CAPJPYA LE
Telekurs	21040837	21040842	21040821

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	CAP Japan Equity Fund
Anteilklassen	-JPY-I-
ISIN-Nummer	LI0210408360
Liberierung	13. Mai 2013
Rechnungswährung des Fonds	Japanische Yen (JPY)
Referenzwährung der Anteilklassen	Japanische Yen (JPY)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2013
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	CAPJPYI LE
Telekurs	21040836

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	JPY 1 = CHF 0.0056 CHF 1 = JPY 179.0222
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE
Professionelle Anleger	LI, DE
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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.

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 oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

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.



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