

# CAP Japan Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Anlageberater:



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>8</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>8</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>9</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>10</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>10</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>11</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>12</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>14</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>24</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>29</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>32</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>35</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>Anlageberater</b>	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 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 **CAP Japan Equity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 166.19 auf CHF 186.85 gestiegen und erhöhte sich somit um 12.43%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 133.39 auf CHF 150.78 gestiegen und erhöhte sich somit um 13.03%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von JPY 20'891 auf JPY 23'397 gestiegen und erhöhte sich somit um 12.00%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von JPY 19'038 auf JPY 21'429 gestiegen und erhöhte sich somit um 12.56%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den CAP Japan Equity Fund auf JPY 7'050.3 Mio. und es befanden sich 37'946 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 101'483.769 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 5'075 Anteile der Anteilsklasse -JPY-A-, 148'507 Anteile der Anteilsklasse -JPY-I- im Umlauf.

## Rückblick

Im Jahr 2023 verzeichnete der japanische Aktienmarkt eine kräftige Erholung und verringerte den Abstand zu seinem Allzeithoch aus dem Jahr 1989 erheblich. Dieser Aufschwung wurde in erster Linie durch beträchtliche Zuflüsse ausländischer Anleger angeheizt, die zum Teil durch den "Warren-Buffett-Effekt" ausgelöst wurden. Sein Besuch in Japan Anfang 2023 und die weit verbreiteten Berichte über seine Absicht, verstärkt in japanische Aktien zu investieren, ermutigten die Anleger, in Index-Futures und ETFs zu investieren. Infolgedessen erzielten großkapitalisierte Aktien aufgrund der positiven Stimmung eine überdurchschnittliche Performance.

Die Erwartung, dass der neue Gouverneur der Bank of Japan, Herr Ueda, möglicherweise von der extrem lockeren Geldpolitik abrückt, und die erwarteten Reformen der Tokioter Börse, die auf eine Verbesserung der Aktionärsrenditen für börsennotierte Unternehmen abzielen, trugen zur Marktdynamik bei. Es wurde erwartet, dass diese Unternehmen, die aufgrund ihrer Eigenkapitalrendite und der damit verbundenen niedrigen Bewertungen oft als "schlafende Aktien" bezeichnet werden, von diesen Weckrufen profitieren würden.

Betrachtet man die einzelnen Sektoren, so zeigten Exportbranchen wie die Automobil-, Elektronik-, Stahl- und Transportindustrie sowie die Banken eine starke Performance. Pharmazeutika und andere Materialsektoren, einschließlich Metalle, Textilien und Papier, erzielten jedoch keine guten Ergebnisse.

Unser Fonds verfolgt eine Bottom-up-Strategie, die von der Indexentwicklung abweicht und sich auf eine eigene fundamentale Aktienanalyse stützt. Unser Portfolio besteht aus rund dreißig sorgfältig ausgewählten japanischen Qualitätsunternehmen und strebt ein hervorragendes langfristiges Wachstum an, indem es sich auf Unternehmen konzentriert, die einzigartige Produkte und Dienstleistungen anbieten.

Obwohl unsere Auswahl in erster Linie inländisch orientierte Unternehmen umfasst, was unserer Erwartung einer starken inländischen Wirtschaftserholung entspricht, konnte unser Fonds die starke Performance des Index nicht erreichen. Dies lag vor allem an der Dominanz von Large-Cap-Exporteuren, die von der Abschwächung des JPY profitierten - ein Szenario, das wir nicht erwartet hatten. Entgegen unserer Erwartung einer Aufwertung wertete der JPY gegenüber dem USD im Jahr 2023 um bis zu 20 % ab.

Obwohl wir nicht aktiv auf Währungsschwankungen spekulieren, bekam unser diversifiziertes Portfolio, das sowohl exportierende als auch inlandsorientierte Unternehmen umfasst, die Auswirkungen des ungünstigen Marktumfelds zu spüren.

Die Erwartung höherer Zinssätze in Japan führte zu Fundraising-Aktivitäten in letzter Minute, wobei unser Fonds insbesondere im November eine Verwässerung der Aktien einiger Unternehmen hinnehmen musste.

## Ausblick:

Trotz der robusten Performance im Jahr 2023 werden japanische Aktien von langfristig orientierten globalen Anlegern nach wie vor unterschätzt, was möglicherweise auf den bescheidenen Anteil des Landes von 5 % am globalen Aktienmarkt zurückzuführen ist. Attraktive Bewertungen mit einem KGV von 16 und einem KBV von 1,4 ziehen das Interesse auf sich, und die jüngste starke Performance beginnt, inländische Privatanleger anzuziehen. Es wird erwartet, dass globale Asset Allocators verstärkt in japanische Aktien investieren und möglicherweise Vermögenswerte aus China innerhalb ihres Asien-Engagements umschichten werden.

Unser Schwerpunkt liegt weiterhin auf Unternehmen mit überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial und angemessenen Bewertungen. Wir halten jedoch auch an Value-Titeln, einschließlich Banken, fest. Wir gehen davon aus, dass die Bank of Japan ihre Geldpolitik im Laufe dieses Jahres normalisieren wird. Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass der jüngste Trend der US-Aktienbewegungen, der die kurzfristige Anlagestrategie in Japan erheblich beeinflusst, bis 2024 anhalten wird.

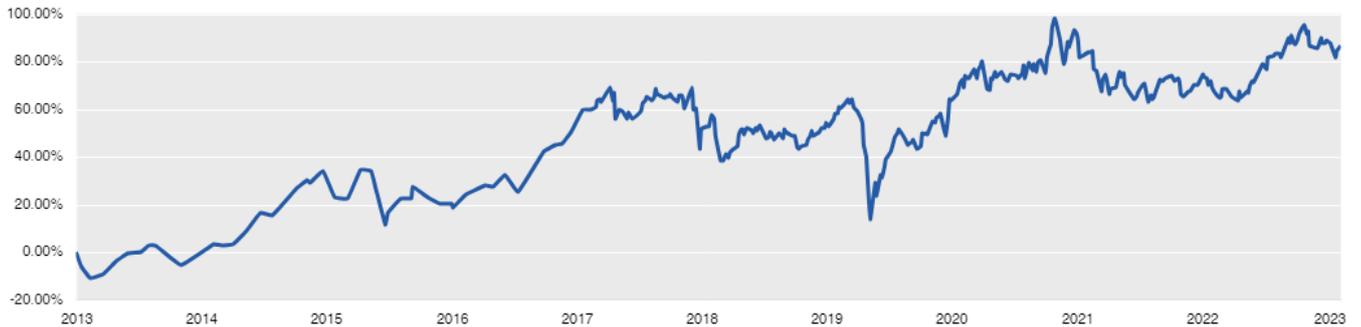
# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Daher verfolgen wir eine Barbell-Strategie, bei der wir sowohl in Wachstums- als auch in Substanzwerten engagiert bleiben. Außerdem gehen wir davon aus, dass die Reformen der Tokioter Börse die Qualität der börsennotierten Aktien langfristig verbessern werden.

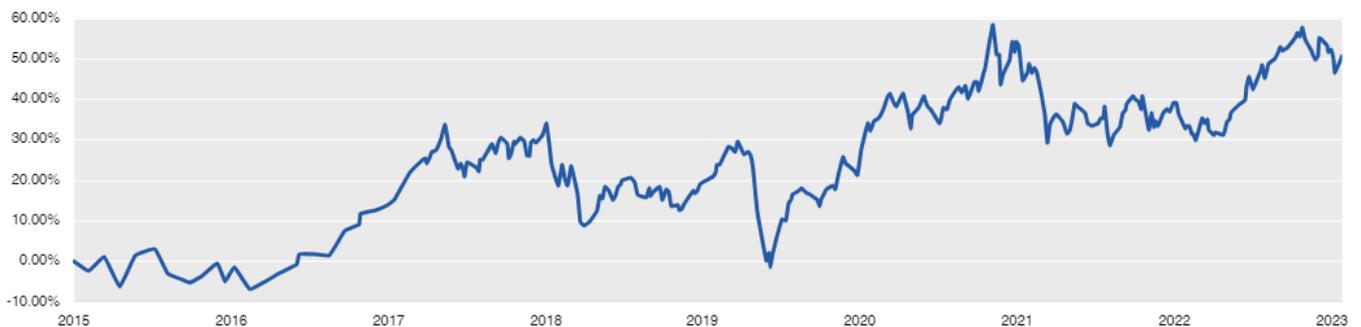
Was die Sektoren betrifft, so bevorzugen wir Elektronikunternehmen, die an der Spitze der Spitzentechnologie stehen und zur Steigerung der Effizienz und zum Übergang zu einer emissionsarmen Welt beitragen. Etwa die Hälfte unseres Portfolios besteht jedoch aus Unternehmen, die ein starkes Engagement im Inland haben, um vom erwarteten Wiederanstieg der Touristenzahlen zu profitieren.

**CATAM Asset Management AG, Asset Manager**

## Performance Chart CHF -A-

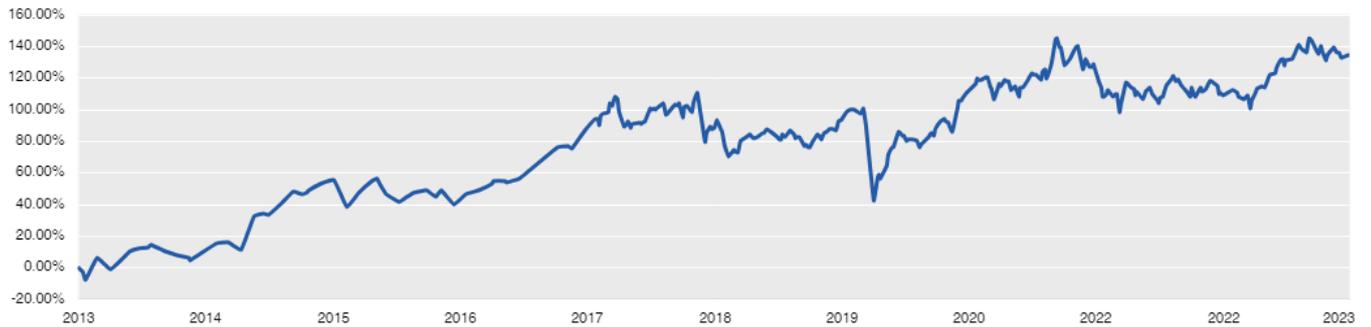


## Performance Chart CHF -I-

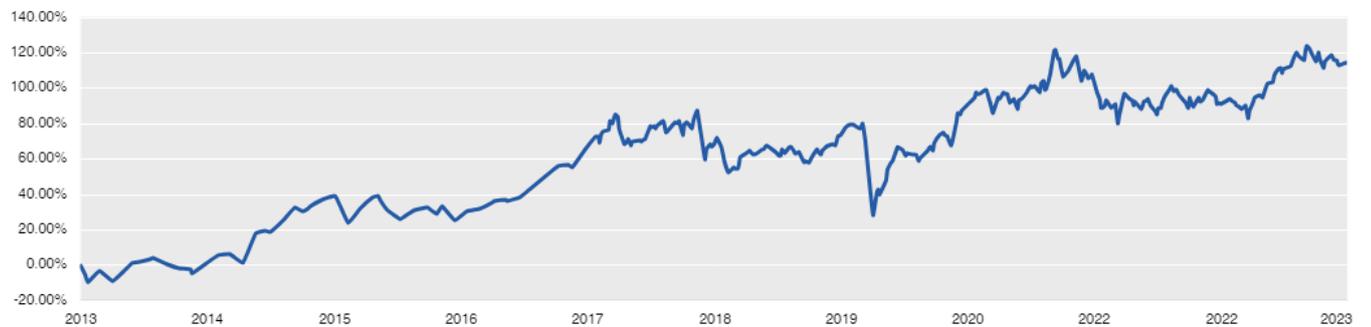


# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Performance Chart JPY-A-



## Performance Chart JPY-I-



## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Lawson Inc	Japan	Aktien	4.34%
Sanrio	Japan	Aktien	4.34%
FANCL	Japan	Aktien	4.27%
Keyence Corp	Japan	Aktien	4.23%
Kajima Corp.	Japan	Aktien	4.11%
Hamamatsu Photonics	Japan	Aktien	4.03%
Nintendo Co Ltd	Japan	Aktien	3.97%
Tokyo Electron	Japan	Aktien	3.94%
Tokyu Corp	Japan	Aktien	3.86%
Kyoto Financial Group Rg	Japan	Aktien	3.74%
<b>Total</b>			<b>40.82%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in JPY	Investitionen in %
Murata Manufacturing	Japan	Elektronik & Halbleiter	507'975'055.00	4.81%
IBIDEN	Japan	Elektronik & Halbleiter	468'472'363.00	4.44%
Toyota Motor Corp	Japan	Fahrzeuge	399'246'711.00	3.78%
YAKULT HONSHA	Japan	Nahrungsmittel & Softdrinks	398'570'056.00	3.77%
Fukuoka Financial Group Rg	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	300'838'881.00	2.85%
KADOKAWA CORPORATION Rg	Japan	Telekommunikation	298'576'078.00	2.83%
Kajima Corp.	Japan	Baugewerbe & Baumaterial	295'459'438.00	2.80%
Lawson Inc	Japan	Detailhandel, Warenhäuser	286'755'357.00	2.72%
Hamamatsu Photonics	Japan	Elektrische Geräte & Komponenten	282'564'408.00	2.68%
Nidec Corp	Japan	Elektronik & Halbleiter	280'604'443.00	2.66%
Übrige	n.a.	n.a.	7'042'425'235.00	66.68%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>10'561'488'025.00</b>	<b>100.00%</b>

## Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in JPY	Desinvestition in %
Sumitomo Mitsui	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	537'769'800.00	5.04%
KADOKAWA CORPORATION Rg	Japan	Telekommunikation	439'205'514.00	4.12%
Toyota Motor Corp	Japan	Fahrzeuge	424'769'021.00	3.98%
Ryohin Keikaku	Japan	Detailhandel, Warenhäuser	359'729'740.00	3.37%
Mitsubishi Corp	Japan	Diverse Handelsfirmen	358'588'822.00	3.36%
TOYOTA TSUSHO Rg	Japan	Diverse Handelsfirmen	339'349'998.00	3.18%
YAKULT HONSHA	Japan	Nahrungsmittel & Softdrinks	336'220'666.00	3.15%
SHIFT Rg	Japan	Telekommunikation	332'187'723.00	3.11%
Start Today	Japan	Detailhandel, Warenhäuser	306'868'676.00	2.88%
Kikkoman Corp	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	305'602'362.00	2.87%
Übrige	n.a.	n.a.	6'926'084'410.70	64.93%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>10'666'376'732.70</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	JPY	JPY
Bankguthaben auf Sicht	548'537'493.00	867'199'462.00
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'493'100'000.00	5'669'687'200.00
Derivate Finanzinstrumente	24'394'885.00	-69'704'499.00
Sonstige Vermögenswerte	11'999'865.00	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>7'078'032'242.00</b>	<b>6'467'182'163.00</b>
Verbindlichkeiten	-27'756'611.00	-25'524'591.00
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>7'050'275'632.00</b>	<b>6'441'657'572.00</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	JPY	JPY
<b>Ertrag</b>		
Aktien	111'375'455.00	105'305'644.00
Ertrag Bankguthaben	157'066.00	-434'635.00
Erträge aus Securities Lending	0.00	328'520.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-21'542.00	331'318.00
<b>Total Ertrag</b>	<b>111'510'979.00</b>	<b>105'530'847.00</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	71'910'763.00	67'309'630.00
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	6'321'760.00	5'882'382.00
Revisionsaufwand	1'542'108.00	1'355'789.00
Passivzinsen	0.00	44'918.00
Sonstige Aufwendungen	19'916'844.00	17'664'758.00
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'685'172.00	-154'613.00
<b>Total Aufwand</b>	<b>98'006'304.00</b>	<b>92'102'864.00</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>13'504'676.00</b>	<b>13'427'982.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	973'773'654.00	357'481'582.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>987'278'330.00</b>	<b>370'909'564.00</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	307'213'997.00	-579'536'483.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'294'492'327.00</b>	<b>-208'626'919.00</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023  
JPY

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>13'504'676.00</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	13'504'676.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	13'504'676.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023  
JPY

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'441'657'573.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-685'874'268.00
Gesamterfolg	1'294'492'327.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'050'275'632.00</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

## CAP Japan Equity Fund -CHF-A-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	49'928
Neu ausgegebene Anteile	740
Zurückgenommene Anteile	-12'722

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

37'946

---

## CAP Japan Equity Fund -CHF-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	103'523.769
Neu ausgegebene Anteile	1'700.000
Zurückgenommene Anteile	-3'740.000

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

101'483.769

---

## CAP Japan Equity Fund -JPY-A-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'060
Neu ausgegebene Anteile	520
Zurückgenommene Anteile	-1'505

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

5'075

---

## CAP Japan Equity Fund -JPY-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	166'112.831
Neu ausgegebene Anteile	3'380.000
Zurückgenommene Anteile	-20'985.831

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

148'507.000

---

# Kennzahlen

<b>CAP Japan Equity Fund</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in JPY	7'050'275'632	6'441'657'573	6'594'280'554
Transaktionskosten in JPY	30'205'695	19'932'112	34'515'171

<b>CAP Japan Equity Fund -CHF-A-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	7'090'133.62	8'297'771.33	9'737'035.70
Ausstehende Anteile	37'946	49'928	52'949
Inventarwert pro Anteil in CHF	186.85	166.19	183.89
Performance in %	12.43	-9.63	6.24
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	86.85	66.19	83.89
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.91	1.89	1.90
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.43
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.91	1.89	3.33
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	142'037.41

<b>CAP Japan Equity Fund -CHF-I-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	15'301'667.85	13'809'424.49	13'418'257.19
Ausstehende Anteile	101'483.769	103'523.769	91'565.769
Inventarwert pro Anteil in CHF	150.78	133.39	146.54
Performance in %	13.03	-8.97	6.68
Performance in % seit Liberierung am 28.05.2015	50.78	33.39	46.54
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.34	1.33
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.61
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.34	2.94
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	192'271.66

<b>CAP Japan Equity Fund -JPY-A-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in JPY	118'741'061	126'600'212	126'442'889
Ausstehende Anteile	5'075	6'060	5'530
Inventarwert pro Anteil in JPY	23'397	20'891	22'865
Performance in %	12.00	-8.63	7.17
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	133.97	108.91	128.65
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.91	1.90	1.90
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.44
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.91	1.90	3.34
Performanceabhängige Vergütung in JPY	0.00	0.00	1'876'844.38

# Kennzahlen

<b>CAP Japan Equity Fund -JPY-I-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in JPY	3'182'415'440	3'162'528'654	3'540'917'186
Ausstehende Anteile	148'507	166'112.831	170'822.831
Inventarwert pro Anteil in JPY	21'429	19'038	20'729
Performance in %	12.56	-8.15	7.82
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	114.29	90.38	107.29
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.35	1.35
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.59
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.35	2.94
Performanceabhängige Vergütung in JPY	0.00	0.00	69'697'905.17

## 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 JPY	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
JPY	FANCL JP3802670004	127'000	0	127'000	2'371.00	301'117'000	4.27%
JPY	Fukuoka Financial Group Rg JP3805010000	79'000	0	79'000	3'327.00	262'833'000	3.73%
JPY	Fukuoka REIT JP3046240002	0	0	1'080	171'300.00	185'004'000	2.62%
JPY	GS Yuasa JP3385820000	0	23'000	90'000	1'985.00	178'650'000	2.53%
JPY	Hamamatsu Photonics JP3771800004	49'000	0	49'000	5'800.00	284'200'000	4.03%
JPY	Horiba JP3853000002	37'000	18'000	19'000	11'030.00	209'570'000	2.97%
JPY	IBIDEN JP3148800000	59'000	32'000	27'000	7'815.00	211'005'000	2.99%
JPY	Kajima Corp. JP3210200006	123'000	0	123'000	2'356.50	289'849'500	4.11%
JPY	Keyence Corp JP3236200006	800	0	4'800	62'120.00	298'176'000	4.23%
JPY	Konami JP3300200007	7'000	10'000	31'000	7'383.00	228'873'000	3.25%
JPY	Kuraray 2) JP3269600007	150'000	0	150'000	1'425.50	213'825'000	3.03%
JPY	Kyoto Financial Group Rg JP3252200005	120'000	0	120'000	2'196.50	263'580'000	3.74%
JPY	Lawson Inc JP3982100004	42'000	0	42'000	7'283.00	305'886'000	4.34%
JPY	Mitsui Fudosan JP3893200000	0	19'000	71'000	3'458.00	245'518'000	3.48%
JPY	Morita Holdings JP3925600003	0	71'000	30'000	1'554.00	46'620'000	0.66%
JPY	Murata Manufacturing JP3914400001	120'000	34'000	86'000	2'993.00	257'398'000	3.65%
JPY	Nidec Corp JP3734800000	42'000	0	42'000	5'695.00	239'190'000	3.39%
JPY	Nintendo Co Ltd JP3756600007	48'000	10'000	38'000	7'359.00	279'642'000	3.97%
JPY	Nomura Research Institute JP3762800005	0	16'000	64'000	4'101.00	262'464'000	3.72%
JPY	PILOT JP3780610006	0	0	50'000	4'201.00	210'050'000	2.98%
JPY	Sanrio JP3343200006	27'000	48'000	52'000	5'879.00	305'708'000	4.34%
JPY	SEIKO Holdings Rg JP3414700009	90'000	0	90'000	2'694.00	242'460'000	3.44%
JPY	Toho JP3598600009	44'000	47'000	44'000	4'769.00	209'836'000	2.98%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	11'000	0	11'000	25'255.00	277'805'000	3.94%
JPY	Tokyu Corp JP3574200006	158'000	0	158'000	1'721.00	271'918'000	3.86%
JPY	TOYO TANSO Rg JP3616000000	50'000	0	50'000	4'785.00	239'250'000	3.39%
JPY	Tsumara & Co JP3535800001	0	0	65'000	2'656.50	172'672'500	2.45%
						<b>6'493'100'000</b>	<b>92.10%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>6'493'100'000</b>	<b>92.10%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>6'493'100'000</b>	<b>92.10%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
JPY	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					25'963'792	0.37%
JPY	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'568'906	-0.02%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>24'394'886</b>	<b>0.35%</b>
JPY	Kontokorrentguthaben					548'537'493	7.78%
JPY	Sonstige Vermögenswerte					11'999'865	0.17%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>7'078'032'244</b>	<b>100.39%</b>
JPY	Forderungen und Verbindlichkeiten					-27'756'611	-0.39%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>7'050'275'633</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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
JPY	BANDAI NAMCO Holdings JP3778630008	63'600	87'900
JPY	East Japan Railway Co. JP3783600004	4'000	38'000
JPY	IHI Corp JP3134800006	0	71'000
JPY	Inpex Holdings Inc. JP3294460005	110'000	110'000
JPY	Isetan Mitsukoshi Holding Rg JP3894900004	180'000	180'000
JPY	JMDC JP3386690006	0	50'000
JPY	KADOKAWA CORPORATION Rg JP3214350005	88'000	163'000
JPY	Kikkoman Corp JP3240400006	39'000	39'000
JPY	Lasertec JP3979200007	11'000	11'000
JPY	MANI JP3869920003	125'000	125'000
JPY	Milbon JP3910650005	0	38'000
JPY	Mitsubishi Corp JP3898400001	0	60'000
JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group JP3902900004	250'000	250'000
JPY	Nippon Gas Co Lt Rg JP3695600001	0	118'000
JPY	Nippon Shinyaku JP3717600005	33'000	33'000
JPY	Niterra Co., Ltd. Rg JP3738600000	80'000	80'000
JPY	PAL GROUP Holdings Rg JP3781650001	75'000	75'000
JPY	Ryohin Keikaku JP3976300008	194'000	194'000
JPY	SEIBU Holdings JP3417200007	0	178'000
JPY	SHIFT Rg JP3355400007	5'000	10'000
JPY	Ship Healthcare Holding JP3274150006	0	89'000
JPY	SKY Perfect Rg JP3396350005	0	400'000
JPY	Start Today JP3399310006	99'000	99'000
JPY	Sumitomo Mitsui JP3892100003	52'000	110'000

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
JPY	Sumitomo Mitsui Financ. Group JP3890350006	42'000	42'000
JPY	Suntory Beverage & Food Rg JP3336560002	55'000	55'000
JPY	The Japan Steel Works Ltd JP3721400004	0	63'000
JPY	TOPCON JP3630400004	155'000	155'000
JPY	TOTO JP3596200000	15'000	55'000
JPY	Toyota Motor Corp JP3633400001	165'000	165'000
JPY	TOYOTA TSUSHO Rg JP3635000007	44'000	44'000
JPY	YAKULT HONSHA JP3931600005	78'000	78'000
<b>NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
JPY	Bank of Kyoto Ltd JP3251200006	30'000	30'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	CHF	JPY	7'000'000.00	1'159'631'568.00
15.03.2024	CHF	JPY	15'075'000.00	2'497'349'414.00
15.03.2024	JPY	CHF	20'330'207.00	125'000.00
15.03.2024	JPY	CHF	40'660'415.00	250'000.00
15.03.2024	JPY	CHF	54'582'439.00	325'000.00
15.03.2024	JPY	CHF	25'173'099.00	150'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.12.2022	JPY	CHF	43'647'248.00	300'000.00
16.12.2022	CHF	JPY	300'000.00	43'647'248.00
16.03.2023	JPY	CHF	2'057'670'020.00	14'150'000.00
16.03.2023	JPY	CHF	1'239'691'655.00	8'525'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	600'000.00	85'479'816.00
16.03.2023	CHF	JPY	360'000.00	51'287'889.00
16.03.2023	JPY	CHF	20'849'957.00	150'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	150'000.00	20'849'957.00
16.03.2023	JPY	CHF	20'849'957.00	150'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	150'000.00	20'849'957.00
16.03.2023	CHF	JPY	250'000.00	35'158'432.00
16.03.2023	JPY	CHF	35'158'432.00	250'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	150'000.00	21'095'059.00
16.03.2023	JPY	CHF	21'095'059.00	150'000.00
16.03.2023	JPY	CHF	35'280'736.00	250'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	250'000.00	35'280'736.00
16.03.2023	CHF	JPY	270'000.00	38'048'747.00
16.03.2023	JPY	CHF	38'048'747.00	270'000.00
16.03.2023	JPY	CHF	42'696'604.00	300'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	300'000.00	42'696'604.00
16.03.2023	JPY	CHF	7'176'742.00	50'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	50'000.00	7'176'742.00
16.03.2023	JPY	CHF	72'286'972.00	500'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	500'000.00	72'286'972.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2023	JPY	CHF	43'372'183.00	300'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	300'000.00	43'372'183.00
16.03.2023	CHF	JPY	300'000.00	43'784'700.00
16.03.2023	JPY	CHF	43'784'700.00	300'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	200'000.00	29'189'800.00
16.03.2023	JPY	CHF	29'189'800.00	200'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	13'000'000.00	1'905'789'495.00
16.06.2023	JPY	CHF	1'905'789'495.00	13'000'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	7'550'000.00	1'106'823'899.00
16.06.2023	JPY	CHF	1'106'823'899.00	7'550'000.00
16.06.2023	JPY	CHF	28'523'468.00	200'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	200'000.00	28'523'468.00
16.06.2023	CHF	JPY	250'000.00	35'789'074.00
16.06.2023	JPY	CHF	35'789'074.00	250'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	150'000.00	21'473'444.00
16.06.2023	JPY	CHF	21'473'444.00	150'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	400'000.00	59'612'747.00
16.06.2023	JPY	CHF	59'612'747.00	400'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	250'000.00	37'257'967.00
16.06.2023	JPY	CHF	37'257'967.00	250'000.00
16.06.2023	JPY	CHF	75'423'996.00	500'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	500'000.00	75'423'996.00
16.06.2023	CHF	JPY	250'000.00	38'028'187.00
16.06.2023	JPY	CHF	38'028'187.00	250'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	450'000.00	68'450'736.00
16.06.2023	JPY	CHF	68'450'736.00	450'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	150'000.00	23'132'555.00
16.06.2023	JPY	CHF	23'132'555.00	150'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	300'000.00	46'230'419.00
16.06.2023	JPY	CHF	46'230'419.00	300'000.00
16.06.2023	JPY	CHF	12'293'016.00	80'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	80'000.00	12'293'016.00
16.06.2023	CHF	JPY	225'000.00	34'770'031.00
16.06.2023	JPY	CHF	34'770'031.00	225'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	14'750'000.00	2'273'305'232.00
15.09.2023	JPY	CHF	2'273'305'232.00	14'750'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	7'950'000.00	1'225'272'989.00
15.09.2023	JPY	CHF	1'225'272'989.00	7'950'000.00
15.09.2023	JPY	CHF	12'804'671.00	80'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	80'000.00	12'804'671.00
15.09.2023	JPY	CHF	47'795'901.00	300'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	300'000.00	47'795'901.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.09.2023	JPY	CHF	27'880'942.00	175'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	175'000.00	27'880'942.00
15.09.2023	CHF	JPY	225'000.00	36'158'069.00
15.09.2023	JPY	CHF	36'158'069.00	225'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	125'000.00	20'087'816.00
15.09.2023	JPY	CHF	20'087'816.00	125'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	150'000.00	24'379'226.00
15.09.2023	JPY	CHF	24'379'226.00	150'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	250'000.00	40'601'620.00
15.09.2023	JPY	CHF	40'601'620.00	250'000.00
15.09.2023	JPY	CHF	19'583'236.00	120'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	120'000.00	19'583'236.00
15.09.2023	CHF	JPY	225'000.00	36'624'087.00
15.09.2023	JPY	CHF	36'624'087.00	225'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	400'000.00	65'109'488.00
15.09.2023	JPY	CHF	65'109'488.00	400'000.00
15.09.2023	JPY	CHF	66'340'352.00	400'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	400'000.00	66'340'352.00
15.09.2023	JPY	CHF	36'487'193.00	220'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	220'000.00	36'487'193.00
15.09.2023	CHF	JPY	450'000.00	74'540'695.00
15.09.2023	JPY	CHF	74'540'695.00	450'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	250'000.00	41'411'497.00
15.09.2023	JPY	CHF	41'411'497.00	250'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	150'000.00	24'830'722.00
15.09.2023	JPY	CHF	24'830'722.00	150'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	300'000.00	49'624'182.00
15.09.2023	JPY	CHF	49'624'182.00	300'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	8'250'000.00	1'357'046'278.00
15.12.2023	JPY	CHF	1'357'046'278.00	8'250'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	15'650'000.00	2'574'275'666.00
15.12.2023	JPY	CHF	2'574'275'666.00	15'650'000.00
15.12.2023	JPY	CHF	40'735'976.00	250'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	250'000.00	40'735'976.00
15.12.2023	JPY	CHF	69'239'869.00	425'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	425'000.00	69'239'869.00
15.12.2023	JPY	CHF	11'309'202.00	70'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	70'000.00	11'309'202.00
15.12.2023	JPY	CHF	36'435'972.00	225'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	225'000.00	36'435'972.00
15.12.2023	JPY	CHF	20'622'911.00	125'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	125'000.00	20'622'911.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.12.2023	CHF	JPY	300'000.00	49'476'681.00
15.12.2023	JPY	CHF	49'476'681.00	300'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	150'000.00	24'756'867.00
15.12.2023	JPY	CHF	24'756'867.00	150'000.00
15.12.2023	JPY	CHF	33'150'953.00	200'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	200'000.00	33'150'953.00
15.12.2023	JPY	CHF	58'068'155.00	350'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	350'000.00	58'068'155.00
15.12.2023	JPY	CHF	58'125'030.00	350'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	350'000.00	58'125'030.00
15.12.2023	JPY	CHF	24'910'727.00	150'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	150'000.00	24'910'727.00
15.12.2023	CHF	JPY	475'000.00	78'860'582.00
15.12.2023	JPY	CHF	78'860'582.00	475'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	225'000.00	37'389'219.00
15.12.2023	JPY	CHF	37'389'219.00	225'000.00
15.12.2023	JPY	CHF	21'187'482.00	125'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	125'000.00	21'187'482.00
15.12.2023	JPY	CHF	12'643'781.00	75'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	75'000.00	12'643'781.00
15.12.2023	JPY	CHF	10'116'474.00	60'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	60'000.00	10'116'474.00
15.12.2023	JPY	CHF	16'803'955.00	100'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	100'000.00	16'803'955.00
15.12.2023	JPY	CHF	42'053'772.00	250'000.00
15.12.2023	CHF	JPY	250'000.00	42'053'772.00
15.03.2024	CHF	JPY	7'000'000.00	1'159'631'568.00
15.03.2024	CHF	JPY	15'075'000.00	2'497'349'414.00
15.03.2024	JPY	CHF	20'330'207.00	125'000.00
15.03.2024	JPY	CHF	40'660'415.00	250'000.00
15.03.2024	JPY	CHF	54'582'439.00	325'000.00
15.03.2024	JPY	CHF	25'173'099.00	150'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Topix Index Sec 1	09.06.2023	50	50	0
Topix Index Sec 1	08.09.2023	50	50	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

	CAP Japan Equity Fund		
Anteilsklassen	-CHF-A-	-CHF-I-	-JPY-A-
ISIN-Nummer	LI0210408378	LI0210408428	LI0210408212
Liberierung	16. 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	CAPCHI LE	CAPJPYA LE
Telekurs	21040837	21040842	21040821

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

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

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	JPY 1 = CHF 0.0060 CHF 1 = JPY 167.4327
<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>	CreditSuisse(Schweiz)AG, Zürich(Lending) Standard Chartered Bank Hong Kong Office, HongKong
<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 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.

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen das Wegfallen der Performance Fee betreffend Anteilsklasse JPY-I.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

#### **Anhang A: OGAW im Überblick**

#### **Kosten zu Lasten des Vermögens des OGAW      Performance Fee: Anteilsklasse JPY-I**

Bisher: 10%  
Neu: keine

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 19. Juni 2023 genehmigt. Die Änderungen traten per 12. Juli 2023 in Kraft.

# 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                      CAP Japan Equity 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 vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

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

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwundererstattungen 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)

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des CAP Japan Equity Fund

Bern, 26. April 2024

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des CAP Japan Equity 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 8 bis 28) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des CAP Japan Equity 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