

MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	18
Ergänzende Angaben.....	19
Weitere Angaben	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	26
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	27

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	Nextplay Asset Management AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Nextplay Asset Management AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
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 Jahresbericht des **MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 105.00 auf EUR 110.89 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.61%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM Fonds II - SLEEK (EUR) auf EUR 8.9 Mio. und es befanden sich 80'000 Anteile der Anteilsklasse -I- im Umlauf.

Ziel des Teilfonds ist es hauptsächlich einen mittel- langfristigen Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich an keiner Benchmark. Um das Anlageziel zu erreichen investiert der Teilfonds sein Vermögen unter Nutzung der Möglichkeiten der internationalen Diversifikation in verschiedene Asset-Klassen. Zur Optimierung der mittel- bis langfristigen Asset-Klassen sowie zur Steuerung des Risikomanagements setzt der Asset Manager für den Teilfonds das Risiko-Tool LACORE-LS-Strategie ein, welches auf quantitativen, computergestützten Modellen basiert. Dabei dienen historische Verhaltensmuster der Zielmärkte zur Bestimmung der Investitionsquote. Der Teilfonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen.

In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Asset Manager MC Vermögensmanagement AG. Die Erträge verbleiben im Teilfonds und erhöhen den Wert der Anteile (thesaurierend). Die Anleger können von der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich wöchentlich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen. Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont.

Allgemeiner Marktkommentar – Rückblick (Aktienmärkte):

Das Börsenjahr 2025 geht als ein Jahr der hohen Kontraste in die Geschichte ein. Während die europäischen Märkte ihre US-Pendants in Euro gerechnet deutlich übertrafen (aufgrund der USD-Schwäche), war das Jahr geprägt von einer neuen Ära des Protektionismus, einer überraschenden Dollarschwäche und dem unaufhaltsamen Siegeszug der Künstlichen Intelligenz (KI).

Auf Eurobasis legte der DAX 20.8% zu, die Nasdaq 100 6.5%, (19.9% in USD) und der S&P 500 legte 3.5% zu (in USD 16.6%).

Das dominierende Thema im letzten Jahr war der „Trump-Faktor“. Bereits mit seiner Amtseinführung im Januar waren die Märkte sofort in Bewegung. Sein „Zoll-Zickzack-Kurs“ (insbesondere die Ankündigung von Zöllen zwischen 15% und 60% auf Importe) sorgte dann im April für eine massive Schockwelle.

Ein weiteres Thema war die USD-Entwicklung. Entgegen vieler Prognosen schwächte sich der Dollar 2025 massiv ab. Gründe hierfür waren ein Vertrauensverlust durch die unberechenbare US-Handelspolitik sowie die Erkenntnis, dass die US-Notenbank Fed trotz Zöllen die Zinsen senken musste, um die Konjunktur zu stützen. Der Euro profitierte und kletterte von ca. 1.03 USD auf über 1.17 USD zum Jahresende.

Und natürlich spielte auch das Thema «KI» erneut eine sehr grosse Rolle, wie schon im Jahr 2024. Jedoch begannen Anleger KI differenzierter zu betrachten und auch differenzierter zu investieren.

Auch die wirtschaftlichen Faktoren hatten einen grossen Einfluss. Die US-Notenbank Fed leitete zwar die erhofften Zinssenkungen ein, doch die gleichzeitig eingeführten US-Importzölle wirkten als Inflationstreiber. Dies brachte die Fed in eine schwierige Lage und bremste den US-Wachstumsschwung auf 1.3% aus. In Europa blieb die Inflation bei 2% stabil, was zu einem berechenbaren Umfeld für europäische Unternehmen führte.

Dazu kamen noch die geopolitischen Faktoren, wie zum Beispiel der durch die massiven Zölle der USA ausgelöste globale Handelskrieg, insbesondere mit China zur Mitte des Jahres. Weiterhin gab es die Konfliktherde mit den Spannungen im Nahen Osten (insbesondere Luftangriffe im Iran im Juni 2025) sowie der Ukraine-Krieg. Dies sorgte für volatile Energiepreise und die Rüstungsausgaben stiegen in vielen Ländern auf Rekordniveau.

Dies führte dazu, dass die Branchen Rüstung und Verteidigung sowie europäische Banken sehr stark liefen, während beispielsweise der Konsum und die Automobilindustrie eine schwächere Entwicklung hatten.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Allgemeiner Marktkommentar – Rückblick (Edelmetalle/Rohstoffe):

Bei den ganzen Unsicherheiten war Gold der oft erwähnte sichere Hafen mit einer sehr starken Performance von über 60% (auf USD-Basis). Der Treiber war zum einen massive Käufe der Zentralbanken (vor allem in Asien) und die teilweise Flucht der Investoren aufgrund der Unsicherheit aus den Märkten/Währungen in Sachwerte.

Silber war von der Performance mit einer Entwicklung von über 130% noch besser. Es profitierte nicht nur von seinem Ruf als „Gold des kleinen Mannes“, sondern vor allem von seiner industriellen Bedeutung. Die Nachfrage aus der Solarindustrie, der E-Mobilität und für die KI-Infrastruktur traf auf ein massives strukturelles Defizit in der Minenförderung. Auch Platin und Palladium entwickelten sich durch ein extremes Angebotsdefizit sehr stark.

Bei den Rohstoffen entwickelte sich das Rohöl mit ca. -20% sehr schwach. Die Gründe waren zum einen ein Überangebot durch eine stärker als erwartete Ölproduktion ausserhalb der OPEC+ (insbesondere in den USA) und zum anderen die schwächere Nachfrage aufgrund einer schwächeren Wirtschaftsentwicklung in China und der fortschreitenden Dekarbonisierung in Europa. Auch der Handelskrieg und damit die Ängste vor einer Rezession sorgen für fallende Ölpreise.

Allgemeiner Marktkommentar – Rückblick (Anleihemärkte):

Im Jahr 2025 zeigten die Anleihemärkte in den USA und Europa eine auffällige Divergenz, die vor allem durch die unterschiedliche Zinspolitik und die fiskalischen Erwartungen in beiden Regionen getrieben wurde. Während Anleger in US-Staatsanleihen ein solides Jahr erlebten, blieb die Performance in der Eurozone durch nationale Haushaltskrisen gedämpft.

Die US-Notenbank Fed senkte die Leitzinsen im Jahresverlauf auf eine Spanne von 3.25% bis 3.75%. Dies führte dazu, dass die Renditen der 10-jährigen Treasuries sanken (von ca. 4.3% auf zeitweise unter 4.0%).

In Europa war das Bild differenzierter. Die EZB hielt die Zinsen am Ende des Jahres stabil bei 2.0%, was den Markt beruhigte, aber wenig Raum für Kursgewinne liess. Euro-Staatsanleihen lieferten mit ca. 2.3% eine deutlich schwächere Rendite als US-Papiere. Besonders Frankreich stand unter Druck. Aufgrund politischer Instabilität und Schwierigkeiten bei der Haushaltskonsolidierung stiegen die Renditen französischer Staatsanleihen (OATs) gegenüber den deutschen Bundesanleihen deutlich an. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe stieg im Jahresverlauf leicht an (auf 2.86%), was zu leichten Kursverlusten bei bestehenden Papieren führte.

Allgemeiner Marktkommentar – Ausblick:

Für 2026 rückt nun die Frage in den Fokus, ob die europäische Wirtschaft die neue fiskalpolitische Lockerung (z.B. in Deutschland durch die Reform der Schuldenbremse) nutzen kann, um richtig in Schwung zu kommen, während die USA mit den inflationären Folgen ihrer Zollpolitik kämpfen.

Analysten sehen die USA weiterhin als „Lokomotive“ der Börsen, allerdings mit gedämpften Erwartungen aufgrund der Bewertungen. Von den Bewertungen positiver gesehen werden Asien und Europa, da europäische Aktien einen sehr hohen Abschlag gegenüber US-Titeln haben. Hier wird Aufholpotential gesehen.

Bei den Bewertungen der Unternehmen sollte jedoch beachtet werden, dass die meisten Unternehmen im letzten Quartal erneut die Erwartungen übertroffen haben und besonders die US-Tech-Werte sehr starke Cashflows lieferten. Beispielsweise hat Amazon einen Operativen Cash-Flow von ca. 35 Mrd. USD im letzten Quartal und einen Free Cash-Flow von ca. 15.2 Mrd. USD. Bei Apple ist der Free Cash-Flow bei ca. 28.5 Mrd. USD, bei Microsoft 24.8 Mrd. USD und Alphabet hat ca. 24.4 Mrd. USD (bei einem operativen Cash-Flow von 48.4 Mrd.). Bei Alphabet hängt die hohe Differenz mit den Ausgaben für KI-Chips und Server zusammen, während Amazon sehr hohe Investitionen in AWS-Rechenzentren tätigte.

Für das Jahr 2026 gibt es einige positive Faktoren, welche für einen weiteren Kursanstieg an den Märkten sprechen. Beispielsweise sitzen immer noch sehr viele Anleger auf einer hohen Liquidität, dazu kommen die ersten echten Gewinne bei den klassischen Industriebetrieben durch KI-Integration und die Analysten rechnen mit weiter sinkenden Zinsen in den USA und Europa. Bei all den positiven Faktoren muss man jedoch die Inflation und Zoll-Politik in den USA im Auge behalten und damit auch die Entwicklung des USD. Auch die Staatsverschuldungen, insbesondere in den USA und geopolitische Konflikte könnten für Turbulenzen an den Börsen sorgen.

Im Zusammenspiel all dieser Faktoren sind wir weiter optimistisch, was die Entwicklung für 2026 betrifft. Es wird aus unserer Sicht auch im neuen Jahr darauf ankommen, Unternehmen zu finden, welche einen starken Cash-Flow haben, eine gesunde Bilanz und ein Geschäftsmodell, welches nicht leicht angreifbar ist. Dazu dürften beispielsweise auch Unternehmen aus der Cybersecurity-Branche zählen, da die Angriffe auf die KI-Infrastrukturen stark zugenommen haben. Auch für den Pharma- / Biotechsektor sehen wir nach Jahren der Underperformance gutes Potential, gerade auch durch die Möglichkeiten der Neuentwicklungen durch künstliche Intelligenz.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Positionierung des Fonds:

Im Fonds haben wir im zweiten Halbjahr gezielte Anpassungen vorgenommen und die Aktienquote erhöht, zum Jahresende betrug diese rund 71%. Es wurden Käufe in UnitedHealth, Berkshire Hathaway, Novo Nordisk, Strabag, Infosys, Xiaomi und in den AISEC Fund getätigt. Im Gegenzug wurden diverse Anleihen und Aktienpositionen von ABB und ASML mit signifikanten Gewinnen veräußert. Im Bereich der strukturierten Produkte wurde ein Zertifikat auf Ethereum erworben. Somit teilt sich dieser Bereich zum Jahresende auf rund 6,5% Gold-, 2,7% Bitcoin- und rund 1% ETH-Zertifikate auf. Die Anleihequote lag zuletzt bei rund 17% und die Liquidität bei rund 2%.

Nextplay Asset Management AG

Vermögensrechnung

31. Dezember 2025
EUR

Bankguthaben auf Sicht	269'611.66
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'669'303.87
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	15'198.93
Gesamtfondsvermögen	8'954'114.46
Verbindlichkeiten	-83'068.74
Nettofondsvermögen	8'871'045.72

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

01.01.2025 - 31.12.2025

EUR

Ertrag

Aktien	89'866.84
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	55'644.62
Ertrag Bankguthaben	8'302.09
Sonstige Erträge	3'412.77
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00

Total Ertrag	157'226.32
---------------------	-------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	81'826.73
Performance Fee	82'985.78
Verwahrstellengebühr	16'011.89
Revisionsaufwand	10'592.75
Passivzinsen	47.46
Sonstige Aufwendungen	39'445.95
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-330.70

Total Aufwand	230'579.86
----------------------	-------------------

Nettoertrag	-73'353.54
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	17'531.47
--	-----------

Realisierter Erfolg	-55'822.07
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	527'531.91
--	------------

Gesamterfolg	471'709.84
---------------------	-------------------

Verwendung des Erfolgs

01.01.2025 - 31.12.2025
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-73'353.54
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	-73'353.54
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-73'353.54
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	8'625'385.41
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-226'049.53
Gesamterfolg	471'709.84
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'871'045.72

Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM Fonds II - SLEEK (EUR) -I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	82'150
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-2'150
Anzahl Anteile am Ende der Periode	80'000

Kennzahlen

MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	8'871'045.72	8'625'385.41	7'892'469.84
Transaktionskosten in EUR	5'796.47	3'130.17	2'463.08

MCVM Fonds II - SLEEK (EUR) -I-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	8'871'045.72	8'625'385.41	7'892'469.84
Ausstehende Anteile	80'000	82'150	82'150
Inventarwert pro Anteil in EUR	110.89	105.00	96.07
Performance in %	5.61	9.29	4.75
Performance in % seit Liberierung am 05.01.2018	10.89	5.00	-3.93
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.69	1.71	1.80
Performanceabhängige Vergütung in %	0.97	0.78	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.66	2.49	1.80
Performanceabhängige Vergütung in EUR	82'985.78	64'449.32	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 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	0.00	1'900.00	109.60	223'651	2.52%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	500.00	328.20	176'244	1.99%
EUR	Airbus NL0000235190	1'200.00	0.00	1'200.00	198.40	238'080	2.68%
EUR	Novo Nordisk Rg DK0062498333	4'500.00	0.00	4'500.00	44.02	198'090	2.23%
EUR	Strabag SE AT000000STR1	2'200.00	0.00	2'200.00	80.70	177'540	2.00%
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	0.00	0.00	4'000.00	55.59	222'360	2.51%
EUR	Vinci SA FR0000125486	1'600.00	0.00	1'600.00	120.05	192'080	2.17%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	1'600.00	0.00	2'800.00	599.00	183'527	2.07%
HKD	Xiaomi -B- KYG9830T1067	38'000.00	0.00	38'000.00	39.30	163'415	1.84%
JPY	Mitsubishi Corp JP3898400001	10'000.00	0.00	10'000.00	3'586.00	194'737	2.20%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	0.00	0.00	200.00	349.99	59'601	0.67%
USD	Airbnb Rg US0090661010	1'500.00	0.00	1'500.00	135.72	173'342	1.95%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	0.00	1'100.00	313.00	293'161	3.30%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	1'000.00	0.00	1'000.00	502.65	427'992	4.82%
USD	BHP Billiton Ltd. ADR Repr. 2 Shs US0886061086	4'200.00	0.00	4'200.00	60.37	215'894	2.43%
USD	ConocoPhillips Co US20825C1045	2'200.00	0.00	2'200.00	93.61	175'354	1.98%
USD	Exxon Mobil Corp. US30231G1022	900.00	0.00	1'800.00	120.34	184'439	2.08%
USD	Fortinet US34959E1091	1'000.00	0.00	1'000.00	79.41	67'615	0.76%
USD	Gilead Sciences Inc US3755581036	1'900.00	0.00	1'900.00	122.74	198'568	2.24%
USD	Infosys Ltd. US4567881085	11'600.00	0.00	11'600.00	17.82	176'009	1.98%
USD	Johnson & Johnson US4781601046	600.00	0.00	1'200.00	206.95	211'454	2.38%
USD	Lockheed Martin US5398301094	400.00	0.00	400.00	483.67	164'732	1.86%
USD	MercadoLibre US58733R1023	100.00	0.00	100.00	2'014.26	171'508	1.93%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	1'600.00	0.00	2'600.00	105.26	233'027	2.63%
USD	Qualcomm Inc US7475251036	1'300.00	0.00	1'300.00	171.05	189'337	2.13%
USD	Rio Tinto Sp ADR US7672041008	3'400.00	0.00	3'400.00	80.03	231'687	2.61%
USD	Uber Technologies US90353T1007	2'500.00	0.00	2'500.00	81.71	173'934	1.96%
USD	Unitedhealth Group US91324P1021	600.00	0.00	600.00	330.11	168'647	1.90%
						5'486'027	61.84%
Anleihen							
EUR	1.125% Deutsche Börse 26.03.2028 DE000A2LQJ75	300'000.00	0.00	300'000.00	97.40	292'185	3.29%
EUR	1.875% Merck 15.10.2026 XS1028941117	0.00	0.00	300'000.00	99.69	299'055	3.37%
EUR	2.500% Shell International Finance 24.03.2026 XS1048529041	0.00	0.00	300'000.00	100.08	300'225	3.38%
						891'465	10.05%
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029 DE000A28M8D0	6'000.00	0.00	6'000.00	39.94	239'610	2.70%
EUR	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Ethereum VWAP Index 31.12.2029 DE000A3GPSP7	6'000.00	0.00	6'000.00	15.23	91'350	1.03%
EUR	WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End JE00B1VS3770	0.00	0.00	1'700.00	341.32	580'244	6.54%
						911'204	10.27%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						7'288'696	82.16%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
EUR	AISEC Fund -EUR-I- LI1460211561	4'500.00	0.00	4'500.00	100.03	450'135	5.07%
USD	MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I- LI0287485804	0.00	0.00	3'000.00	131.37	335'573	3.78%
						785'708	8.86%
Anleihen							
EUR	0.750% Equinor 09.11.2026 XS1515222385	0.00	0.00	300'000.00	98.72	296'160	3.34%
EUR	1.750% Sanofi 10.09.2026 FR0012146801	0.00	0.00	300'000.00	99.58	298'740	3.37%
						594'900	6.71%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						1'380'608	15.56%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						8'669'304	97.73%
EUR	Kontokorrentguthaben					269'612	3.04%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					15'199	0.17%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						8'954'114	100.94%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-83'069	-0.94%
NETTOFONDSVERMÖGEN						8'871'046	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			
CHF	ABB Rg CH0012221716	1'600	3'200
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	280	280
EUR	ASML Holding NL0010273215	270	270
EUR	Beiersdorf AG DE0005200000	0	600
EUR	Groupe Danone FR0000120644	0	2'600
EUR	Henkel KG DE0006048432	0	2'200
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	250	250
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0	370
USD	ChevronTexaco Corp. US1667641005	660	660
USD	Coca-Cola Co US1912161007	0	1'400
USD	Kimberly-Clark Corp US4943681035	700	1'300
USD	Linde PLC Rg IE000S9YS762	0	200
USD	Medtronic IE00BTN1Y115	0	2'000
USD	Palo Alto Networks US6974351057	0	600
USD	PepsiCo Inc US7134481081	0	500
Anleihen			
EUR	0.125% LVMH 11.02.2028 FR0013482833	0	600'000
EUR	0.750% AbbVie 18.11.2027 XS2055646918	0	300'000
EUR	1.125% Coca-Cola 09.03.2027 XS1197833053	0	200'000
EUR	1.625% Deutsche Börse 08.10.2025 DE000A1684V3	0	300'000
EUR	2.750% Philip Morris 19.03.2025 XS0906815591	0	200'000
EUR	2.875% IBM Regd. Notes 25 Senior / 07.11.2025 XS0991099630	0	200'000
USD	2.650% Praxair / 05.02.2025 US74005PBN33	0	200'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	3.350% Danaher 15.09.2025 US235851AQ51	0	100'000
USD	3.5 00% Cisco Systems Global 15.6.2025 US17275RAW25	0	200'000
USD	3.875 Abbott Laboratories / 15.09.2025 Global US002824BM11	0	200'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
EUR	2.625% Medtronic Global Holdings 15.10.2025 XS2535307743	0	400'000
USD	1.000% Amazon.com 12.05.2026 US023135BX34	0	200'000
USD	2.950% Johnson & Johnson 03.03.2027 US478160CE22	0	300'000
USD	2.992% Exxon Mobil 19.03.2025 US30231GBH48	0	200'000
USD	3.250% Apple 23.02.2026 US037833BY53	0	300'000

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.
AISEC Fund -EUR-I-	LI1460211561	1.22%
MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-	LI0287485804	2.59%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)
Anteilsklassen	-I-
ISIN-Nummer	LI0392536186
Liberierung	5. Januar 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2018
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95% p.a.
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.125% p.a. oder min. CHF 15'000.-- 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	MCSLEEK LE
Telekurs	39253618

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9311 CHF 1 = EUR 1.0740 EUR 1 = HKD 9.1387 HKD 1 = EUR 0.1094 EUR 1 = JPY 184.1461 JPY 100 = EUR 0.5430 EUR 1 = USD 1.1744 USD 1 = EUR 0.8515
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE
Professionelle Anleger	LI, DE
Qualifizierte Anleger	
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	Deutsche Bank AG, Amsterdam Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Euroclear Bank, Brussels LGT Bank AG, Vaduz MUFG Bank, Ltd., Tokyo Raiffeisen Bank International AG, Wien SIX SIS AG, Zürich Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., 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 unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Streichung der Performance-Fee bei der Anteilsklasse -R- beim Teilfonds Boma Value (EUR).

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

TEIL I & TEIL II: Prospekt & Treuhandvertrag

Ziff. 12.2.17 Prospekt & Art. 34 THV: Hinzufügung Passus

[...] Kosten, die im Zusammenhang mit dem Risikomanagement des OGAW bzw. des Teilfonds laufende Gebühren sowie der entsprechenden Berechnung von Kennzahlen (VaR, etc.) anfallen;
[...]

Anhang A: Teilfonds im Überblick

Teilfonds 1: MCVF Fonds II – Boma Value (EUR)

Hurdle Rate

bisherige Hurdle Rate (für Anteilsklasse -R-): 3-Monate EURIBOR-Satz in EUR + 2% p.a.
neue Hurdle Rate (für Anteilsklasse -R-): keine

Performance-Fee

bisherige Performance-Fee (für Anteilsklasse -R-): 15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz in EUR (Euro Interbank Offered Rates) +2% p.a.
neue Performance-Fee (für Anteilsklasse -R-): keine

Einfügung Fussnote 7 zzgl. allfälliger MWST.

J1. Performance-Fee: Es kommt keine Performance-Fee zur Anwendung.

K1. Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee: wurde ganz gestrichen, da keine Performance-Fee bei beiden Anteilsklassen zur Anwendung kommt.

Teilfonds 2: MCVF Fonds II – SLEEK (EUR)

Einfügung Fussnote 7 zzgl. allfälliger MWST.

J2. Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee: Anpassung Beschreibung unter Berechnung gemäss Mustervorlage

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 13. Dezember 2024 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, treten per 01. Januar 2025 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"¹ 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 2025.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf 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 Gesellschaft² per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	199	CHF	6'765 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft		11

¹ 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.

² 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.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Nextplay Asset Management AG
Fonds: MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾	CHF 624'953.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 574'953.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 50'000.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	7 Mitarbeitende

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die 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 ausbezahlt 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 Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; 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.



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

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des MCVF Fonds II - Sleek (EUR)

Bern, 20. April 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des MCVF Fonds II - Sleek (EUR) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, 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 7 bis 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MCVF Fonds II - Sleek (EUR) zum 31. Dezember 2025 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 Geschäftsleitung der 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 der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung 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 die Geschäftsleitung 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, die Geschäftsleitung 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 von der Geschäftsleitung 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 der Geschäftsleitung 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.

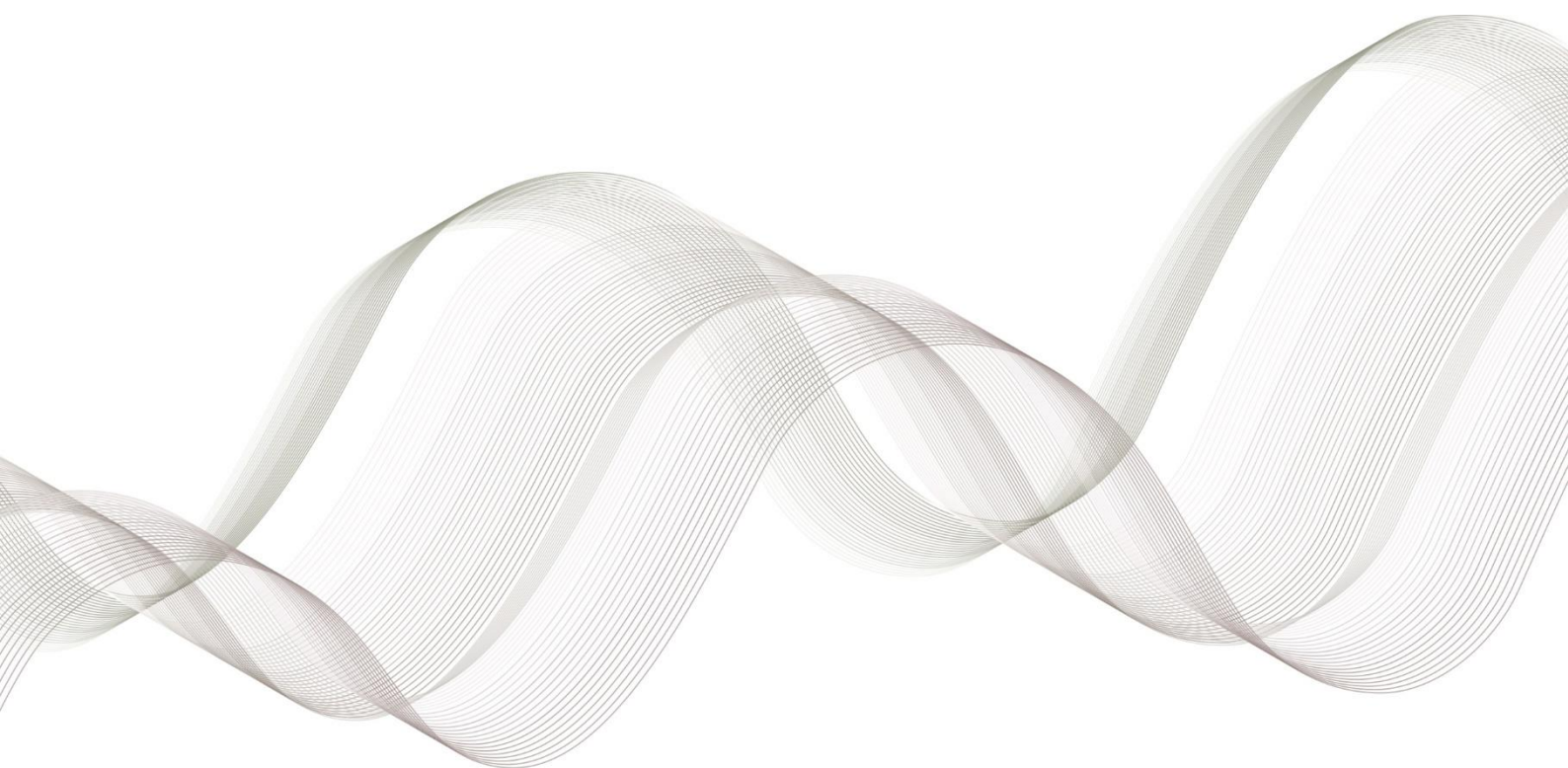
Ernst & Young AG

 Adriano Guerra
(Qualified Signature)

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

 Jonathan Buster
(Qualified Signature)

MSc 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