

MCVM Fonds – Basisstrategie (EUR)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2016

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	7
Kennzahlen.....	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben.....	18
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	27
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	28

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Asset Manager, Vertriebsstelle und Promoter	MC Vermögensmanagement AG Am Schrägen Weg 9 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle und Zahlstelle	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

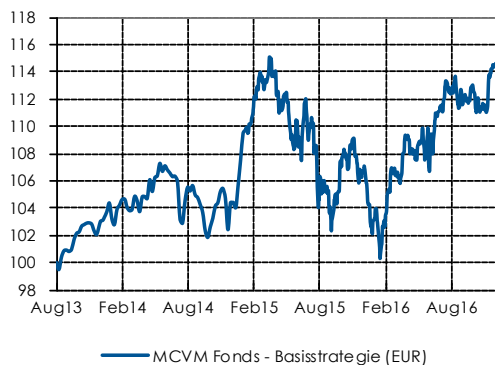
Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

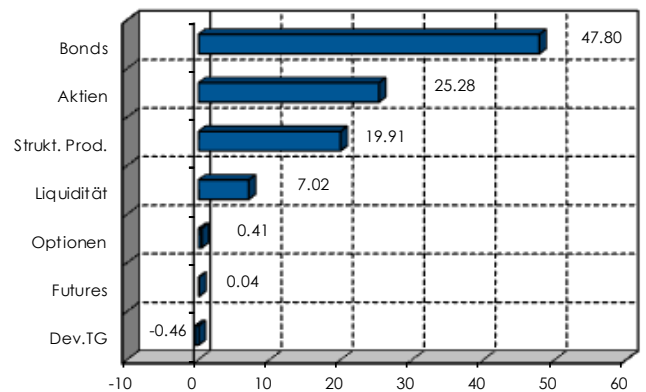
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **MCVM Fonds - Basisstrategie (EUR)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit 31. Dezember 2015 von EUR 106.79 auf EUR 114.41 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.14%. Am 31. Dezember 2016 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 17.7 Mio. und es befanden sich 154'798 Anteile im Umlauf.

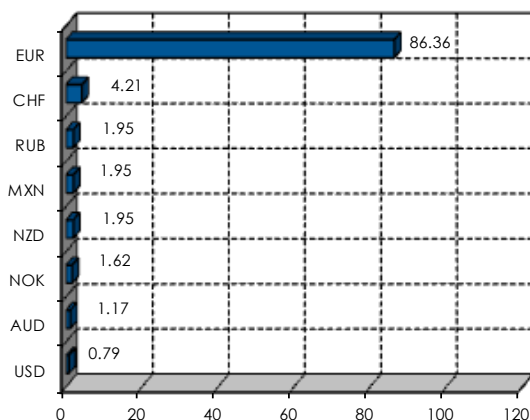
Performance Chart



Gliederung nach Anlagentyp



Gliederung nach Währung



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
MCVM Global Brands Fonds EUR-R-Hedged	5.65%
4.625% VW International Finance	4.48%
Syngenta 2. Linie	3.72%
Total SA	2.75%
BASF SE	2.74%
5.250% Wuerttembergische Lebensversicherung 15.07.	2.49%
MCVM China Brands Fonds -USD-R-	2.42%
SG Issuer / Itraxx Xover 12.07.2021	2.37%
DZ / Discount Certificate on DAX 07.04.2017	2.16%
4.875% Gold Fields Orogen 07.10.2020	2.13%
% vom Portfolio	30.91%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2016
EUR

Bankguthaben auf Sicht	1'339'438.45
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	16'280'976.20
Derivate Finanzinstrumente	-429.58
Sonstige Vermögenswerte	192'433.32
Gesamtfondsvermögen	17'812'418.39
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-102'502.58
Nettofondsvermögen	17'709'915.81
<hr/>	

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

01.01.2016 - 31.12.2016

EUR

Ertrag

Aktien	74'219.23
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	502'536.50
Zielfonds	0.00
Ertrag Bankguthaben	-938.44
Sonstige Erträge	11'364.20
Einkauf laufender Erträge (ELE)	24'090.26

Total Ertrag

611'271.75

Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	321'478.21
Performance Fee	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	23'633.12
Revisionsaufwand	8'453.55
Passivzinsen	265.09
Sonstige Aufwendungen	26'438.77
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	46'440.85

Total Aufwand

426'709.59

Nettoertrag

184'562.16

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	440'871.31
------------------------------------------------	------------

Realisierter Erfolg

625'433.47

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	658'462.29
------------------------------------------------------	------------

Gesamterfolg

1'283'895.76

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	184'562.16
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	184'562.16
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	184'562.16
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	19'297'182.43
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'871'162.38
Gesamterfolg	1'283'895.76
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'709'915.81

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	180'708
Neu ausgegebene Anteile	31'779
Zurückgenommene Anteile	-57'689
Anzahl Anteile am Ende der Periode	154'798

Kennzahlen

MCVM Fonds - Basisstrategie (EUR)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettofondsvermögen in EUR	17'709'915.81	19'297'182.43	15'819'978.23
Ausstehende Anteile	154'798	180'708	151'524
Inventarwert pro Anteil in EUR	114.41	106.79	104.41
Performance in %	7.14	2.28	1.29
Performance in % seit Liberierung am 27.08.2013	14.41	6.79	4.41
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.95	2.22	2.29
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.85	0.01
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.95	3.06	2.30
PTR in %	78.50	123.11	167.81
Transaktionskosten in EUR	37'859.16	77'778.07	35'155.24

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.

TER

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2016	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Novartis AG	0	0	1'500	74.10	103'663	0.59%
CHF	Syngenta 2. Linie	1'750	0	1'750	403.45	658'481	3.72%
EUR	Allianz AG	1'500	0	1'500	157.00	235'500	1.33%
EUR	BASF SE	6'476	3'176	5'500	88.31	485'705	2.74%
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	2'000	0	2'000	88.75	177'500	1.00%
EUR	Deutsche Post AG	4'000	0	4'000	31.24	124'940	0.71%
EUR	Total SA	0	0	10'000	48.72	487'200	2.75%
USD	Alphabet -A-	0	0	100	792.45	75'064	0.42%
USD	Anadarko Petroleum	2'200	0	2'200	69.73	145'312	0.82%
USD	AT&T Inc	4'000	0	4'000	42.53	161'144	0.91%
USD	Coca-Cola Co	0	0	3'000	41.46	117'818	0.67%
USD	Colgate-Palmolive	0	0	1'200	65.44	74'385	0.42%
						2'846'712	16.07%

Anleihen

EUR	2.250% Total open end floating rate	200'000	200'000	300'000	99.34	298'005	1.68%
EUR	2.375% Bayer 02.04.2075	0	0	200'000	95.29	190'586	1.08%
EUR	2.750% Petroleos Mexicano PEMEX 21.04.2027	0	0	200'000	87.95	175'900	0.99%
EUR	3.375% Allianz	0	0	200'000	102.89	205'770	1.16%
EUR	3.600% Gaz Capital 26.02.2021	0	0	200'000	105.36	210'720	1.19%
EUR	3.750% Bayer AG 01.07.2074	0	0	300'000	102.01	306'015	1.73%
EUR	3.750% PEMEX 15.03.2019	200'000	0	200'000	105.00	210'000	1.19%
EUR	3.875% Total open end	200'000	0	200'000	105.22	210'430	1.19%
EUR	4.000% ThyssenKrupp 27.08.2018	0	0	300'000	105.51	316'530	1.79%
EUR	4.125% Electricite de France	0	0	200'000	98.82	197'630	1.12%
EUR	4.250% Aareal Bank 18.03.2026	0	0	300'000	107.17	321'495	1.82%
EUR	4.625% VW International Finance	0	0	750'000	102.11	765'788	4.32%
EUR	4.875% SGL Carbon 15.01.2021	0	400'000	100'000	101.08	101'084	0.57%
EUR	5.250% Wuerthtembergische Lebensversicherung 15.07.2044	100'000	100'000	400'000	108.00	432'000	2.44%
EUR	5.500% Katje International 15.05.2020	0	0	300'000	106.09	318'276	1.80%
EUR	5.875% Telefonica Europe	0	0	100'000	105.40	105'400	0.60%
EUR	6.000% Avis Budget 01.03.2021	200'000	0	200'000	40.29	80'586	0.46%
EUR	6.250% Banco Santander	0	0	200'000	94.06	188'110	1.06%
MXN	4.750 International Finance 29.04.2021	8'000'000	0	8'000'000	90.67	333'551	1.88%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2016	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
NOK	4.250% Norwegen 19.05.2017	0	0	2'500'000	101.37	278'994	1.58%
NZD	4.500% Kreditanstalt für Wiederaufbau 20.08.2020	0	0	500'000	103.34	340'774	1.92%
RUB	7.600% Russische Foederation 20.07.2022	22'000'000	0	22'000'000	98.00	333'636	1.88%
USD	2.500% Vodafone 26.09.2022	0	0	300'000	95.70	271'952	1.54%
USD	3.000% Petrobras Global 15.01.2019	200'000	0	400'000	96.75	366'562	2.07%
USD	4.250% Fresenius US Finance II 01.02.2021	0	0	200'000	105.00	198'920	1.12%
USD	4.875% Gold Fields Orogen 07.10.2020	200'000	0	400'000	98.48	373'117	2.11%
USD	6.150% Alcoa 15.08.2020	0	0	150'000	108.28	153'855	0.87%
						7'285'687	41.14%

Hybride, strukturierte Instrumente

EUR	Citigroup / Discount Certificate on DAX 20.09.2017	3'000	0	3'000	86.74	260'220	1.47%
EUR	Commerzbank / Tracker Certificate on DAX 20.06.2017	3'500	0	3'500	104.73	366'555	2.07%
EUR	DZ / Discount Certificate on DAX 07.04.2017	4'000	0	4'000	95.50	382'000	2.16%
EUR	Notenstein / Barrier Discount Certificate on Deutsche Bank 16.05.2017	100'000	0	100'000	94.31	94'310	0.53%
EUR	Notenstein / Discount Certificate on Netflix 27.01.2017	1'800	0	1'800	69.75	125'550	0.71%
EUR	Notenstein / Discount Certificate on Novo Nordisk 08.05.2017	200'000	0	200'000	98.51	197'020	1.11%
EUR	Notenstein / Rev. Con. on Equities 12.02.2019	250'000	0	250'000	100.48	251'200	1.42%
EUR	SG / 11.600% Barrier Reverse Convertible on Equities 29.11.2017	350'000	0	350'000	99.75	349'125	1.97%
EUR	SG / Discount Certificate on Alibaba 22.05.2017	300'000	0	300'000	96.05	288'150	1.63%
EUR	SG / Reverse Convertible on Equities 09.09.2019	250'000	0	250'000	94.95	237'375	1.34%
						2'551'505	14.41%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

12'683'904 71.62%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktienfonds

EUR	CME Gold & Silver Equity Fund -I-	2'400	1'000	1'400	143.48	200'872	1.13%
EUR	MCVM Global Brands Fonds EUR-R- Hedged	0	2'500	10'000	100.03	1'000'300	5.65%
USD	MCVM China Brands Fonds -USD-R-	500	0	5'000	90.62	429'194	2.42%
						1'630'366	9.21%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2016	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Anleihen							
AUD	5.000% Volkswagen 27.06.2017	0	0	300'000	101.07	207'671	1.17%
EUR	3.875% VW International Finance	0	200'000	300'000	103.54	310'620	1.75%
EUR	5.750% Allianz Finance 08.07.2041	0	0	200'000	116.46	232'920	1.32%
EUR	6.250% Münchener Rückvers.-Gesellschaft 26.05.2042	0	0	200'000	121.94	243'870	1.38%
						995'081	5.62%
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	BK Safra / 4.500% Rev. Con. on Equities 06.09.2019	250'000	0	250'000	97.61	244'025	1.38%
EUR	BNP / 2.900% Barr. Rev. Conv. on Equities 04.04.2018	300'000	0	300'000	103.80	311'400	1.76%
EUR	SG Issuer / Itraxx Xover 12.07.2021	0	0	400'000	104.05	416'200	2.35%
						971'625	5.49%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						3'597'072	20.31%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						16'280'976	91.93%
EUR	Bankguthaben auf Sicht					1'339'438	7.56%
EUR	Derivate Finanzinstrumente					-430	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					192'433	1.09%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						17'812'418	100.58%
abzüglich:							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-102'503	-0.58%
NETTOFONDSVERMÖGEN						17'709'916	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Syngenta AG	500	500
EUR	Fresenius AG	0	1'500
EUR	Fresenius Medical Care AG	0	1'000
EUR	Samsung Electronics	0	300
USD	Alibaba Group	1'400	1'400
USD	Apple Computer Inc.	0	850
USD	Barrick Gold Corp	14'000	24'000
USD	Nefflix	0	1'000
USD	PayPal Holdings	0	2'000
USD	Starbucks Corp	0	2'000
USD	Under Armour -A-	0	500
USD	Under Armour -C-	500	500
USD	Walt Disney Co.	0	900
Anleihen			
EUR	0.734% IKB 20.01.2016	0	900'000
EUR	2.750% Deutsche Bank 17.02.2025	170'000	170'000
EUR	3.000% Bertelsmann 23.04.2075	0	300'000
EUR	3.000% Kroatien 11.03.2025	0	100'000
EUR	3.375% Merck 12.12.2074	200'000	400'000
EUR	3.750% Fiat Chrysler 29.03.2024	100'000	100'000
EUR	4.000% SoftBank Group 30.07.2022	100'000	650'000
EUR	4.250% Bank of Ireland 11.06.2024	0	200'000
EUR	4.250% ORANGE	0	200'000
EUR	4.375% Hertz Holdings 15.01.2019	200'000	200'000
EUR	4.500% TUI 01.10.2019	0	450'000
EUR	4.750% Fiat Finance & Trade 15.07.2022	100'000	400'000
EUR	6.000% Deutsche Bank	0	300'000
EUR	6.750% Deutsche Raststättengruppe 30.12.2020	0	300'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	2.800% BNP Paribas Arbitrage on a Basket of Shs 11.04.2016	0	200'000
EUR	BNP Paribas / Bonus Certificate auf DAX-Index 18.03.2016	0	1'700
EUR	BNP Paribas / Discount Zertifikat auf DAX 22.12.2016	3'000	3'000
EUR	Commerzbank / Discount Cert. on DAX 21.01.2016	0	5'000
EUR	Commerzbank / Discount Cert. on DAX 22.09.2016	0	2'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
EUR	Commerzbank / Discount Zertifikat auf DAX 21.07.2016	2'300	2'300
EUR	Commerzbank / Tracker Certificate on DAX open end	5'000	5'000
EUR	DZB / Discount Zertifikate on DAX 04.04.2016	0	4'000
EUR	ETFS Gold open end	1'400	2'200
EUR	Goldman Sachs / Dis. Cer. on DAX 26.10.2016	3'000	3'000
EUR	Goldman Sachs / Disc. Cer. on DAX 26.10.2016	3'000	3'000
EUR	Notenstein / Barr. Rev. Conv. On Hugo Boss 08.03.2017	550'000	550'000
EUR	Notenstein / Bonus Certificate on Hugo Boss 08.03.2017	150'000	150'000
EUR	Notenstein / Outperformance Certificate on Allianz 16.08.2017	150'000	150'000
EUR	SG / 9.000% Barrier Reverse Convertible on Equities 09.09.2016	0	250'000
EUR	SG / Discount Cer. on Fresenius 06.01.2016	0	300'000
USD	SG Issuer / Rev. Con. on Netflix 15.01.2016	0	150'000
Obligationenfonds			
EUR	BlackRock Global Emerging Markets Local Currency Bond Fund -A2-	9'900	9'900
EUR	M&G European Corporate Bond -C- EUR	0	13'000
Wandelanleihe			
EUR	5.250% Heidelberger Druckmaschinen 30.03.2022	0	100'000
Wandelobligationenfonds			
EUR	Man Convertibles Global -EUR-	0	1'300
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktienfonds			
EUR	LOYS Global L/S -I-	8'000	8'000
Anleihen			
EUR	7.375% Peugeot 06.03.2018	0	62'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	1.200% EFG / Credit linked on Commerzbank 11.04.2016	0	300'000
EUR	SG / 11.770% Barr. Rev. Conv. on Barrick Gold 23.12.2016	200'000	200'000
Obligationenfonds			
EUR	Pictet - Global Emerging Debt -HP- EUR	0	1'100

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.01.2017	EUR	USD	269'784.17	300'000.00
06.02.2017	EUR	USD	448'833.03	500'000.00
03.03.2017	EUR	USD	1'025'641.03	1'100'000.00
15.03.2017	EUR	USD	248'601.62	280'000.00
22.03.2017	EUR	USD	175'100.68	200'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.07.2016	USD	EUR	150'000.00	134'468.85
14.07.2016	USD	EUR	150'000.00	133'274.10
03.08.2016	USD	EUR	200'000.00	180'831.83
08.08.2016	USD	EUR	200'000.00	182'248.95
12.08.2016	USD	EUR	150'000.00	135'623.87
15.08.2016	USD	EUR	100'000.00	88'999.64
06.09.2016	USD	EUR	700'000.00	615'655.23
14.10.2016	EUR	USD	268'937.70	300'000.00
14.10.2016	USD	EUR	300'000.00	268'937.70
04.11.2016	EUR	USD	446'987.31	500'000.00
04.11.2016	USD	EUR	500'000.00	446'987.31
06.12.2016	EUR	USD	89'015.49	100'000.00
06.12.2016	USD	EUR	100'000.00	89'015.49
06.12.2016	EUR	USD	623'108.42	700'000.00
06.12.2016	USD	EUR	700'000.00	623'108.42
17.01.2017	EUR	USD	269'784.17	300'000.00
06.02.2017	EUR	USD	448'833.03	500'000.00
03.03.2017	EUR	USD	1'025'641.03	1'100'000.00
15.03.2017	EUR	USD	248'601.62	280'000.00
22.03.2017	EUR	USD	175'100.68	200'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	20.03.2017	11	2	9
Mid Cap Index MDAX	20.03.2017	5	0	5

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	21.03.2016	11	19	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.06.2016	8	8	0
DAX Deutscher Aktien Index	19.09.2016	9	9	0
DAX Deutscher Aktien Index	19.12.2016	11	11	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.03.2017	11	2	9
EURO Bund Futures	09.03.2016	7	7	0
Mid Cap Index MDAX	20.06.2016	4	4	0
Mid Cap Index MDAX	19.09.2016	5	5	0
Mid Cap Index MDAX	19.12.2016	5	5	0
Mid Cap Index MDAX	20.03.2017	5	0	5

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	23.01.2017	9'700.00	10	0	10
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.02.2017	10'300.00	10	0	10
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.03.2017	10'500.00	18	0	18
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.03.2017	11'100.00	15	0	15
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.06.2017	10'600.00	10	0	10
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.06.2017	10'500.00	15	0	15
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.06.2017	9'000.00	0	15	-15
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.09.2017	9'800.00	5	0	5
K+S Aktiengesellschaft	P-Opt.	20.03.2017	16.00	0	150	-150

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.03.2017	10'700.00	10	0	10

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
BASF SE	P-Opt.	19.12.2016	44.00	40	40	0
BASF SE	P-Opt.	19.12.2016	52.00	15	15	0
Bayer AG	P-Opt.	18.07.2016	78.00	30	30	0
Bayer AG	P-Opt.	19.09.2016	82.00	20	20	0
Bayer AG	P-Opt.	19.12.2016	88.00	50	50	0
Bayerische Motoren Werke AG	P-Opt.	20.06.2016	52.00	50	50	0
Bayerische Motoren Werke AG	P-Opt.	20.06.2016	60.00	50	50	0
Bayerische Motoren Werke AG	P-Opt.	20.06.2016	66.00	50	50	0
Daimler AG	P-Opt.	22.08.2016	46.00	80	80	0
Daimler AG	P-Opt.	19.09.2016	56.00	50	50	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.01.2016	10'500.00	0	5	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	21.03.2016	8'400.00	20	0	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	21.03.2016	9'800.00	0	10	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.09.2016	9'000.00	15	15	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.09.2016	10'000.00	16	16	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	21.11.2016	9'900.00	25	25	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.12.2016	8'200.00	5	5	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.12.2016	8'300.00	10	10	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.12.2016	10'000.00	31	31	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.12.2016	10'300.00	14	14	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.12.2016	10'500.00	38	48	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.12.2016	11'000.00	3	3	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.12.2016	11'500.00	7	7	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	23.01.2017	9'700.00	10	0	10
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	23.01.2017	10'500.00	18	18	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.02.2017	10'300.00	10	0	10
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.03.2017	10'500.00	18	0	18
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.03.2017	11'100.00	15	0	15
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.06.2017	9'000.00	0	15	-15
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.06.2017	10'500.00	15	0	15
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.06.2017	10'600.00	10	0	10
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.09.2017	9'800.00	5	0	5
Deutsche Telekom	P-Opt.	22.08.2016	12.50	300	300	0
K+S Aktiengesellschaft	P-Opt.	20.03.2017	16.00	0	150	-150
Syngenta AG	P-Opt.	19.12.2016	400.00	75	75	0
Total SA	P-Opt.	19.12.2016	34.00	50	50	0
Total SA	P-Opt.	19.12.2016	36.00	100	100	0
Volkswagen Vorz. Akt.	P-Opt.	19.09.2016	88.00	30	30	0
Volkswagen Vorz. Akt.	P-Opt.	19.12.2016	92.00	50	50	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
BASF SE	P-Opt.	20.06.2016	64.00	15	15	0
BASF SE	P-Opt.	19.09.2016	64.00	40	40	0
BASF SE	C-Opt.	19.12.2016	80.00	15	15	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	21.03.2016	10'000.00	0	20	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.03.2017	9'700.00	5	5	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.03.2017	10'700.00	10	0	10
Total SA	P-Opt.	19.12.2016	38.00	0	50	0

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM Fonds
Teilfonds	Basisstrategie (EUR)
ISIN-Nummer	LI0217370670
Liberierung	27. August 2013
Referenzwährung des Umbrella	Euro (EUR)
Rechnungswährung des Teilfonds	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember
Erstes Rechnungsjahr	vom 27. August 2013 bis 31. Dezember 2013
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	3%
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des ursprünglichen Teilfondsvermögens	keiner
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.5% p.a.
Performance Fee	15%
Hurdle Rate	4%
High Watermark	ja
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% 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
Kursinformationen	
Bloomberg	PANSTRI LE
Telekurs	21.737.067
Reuters	21737067X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Tageszeitungen	Börsenzeitung

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	<p>Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.</p>
TER Berechnung	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
Transaktionskosten	<p>Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.</p>
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. 2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. 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 Rücknahmepreis 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.

Ergänzende Angaben

	<p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>									
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CHF	1.0722	CHF	1	=	EUR	0.9326
	EUR	1	=	USD	1.0557	USD	1	=	EUR	0.9472
	EUR	1	=	NZD	1.5162	NZD	1	=	EUR	0.6596
	EUR	1	=	AUD	1.4600	AUD	1	=	EUR	0.6849
	EUR	1	=	NOK	9.0839	NOK	1	=	EUR	0.1101
	EUR	1	=	MXN	21.7466	MXN	1	=	EUR	0.0460
	EUR	1	=	RUB	64.6213	RUB	1	=	EUR	0.0155
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich Clearstream Banking, Luxembourg UBS Fondsvest, Zürich UBS Ltd., London									
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE			
Private Anleger			✓	✓						
Professionelle Anleger			✓	✓						
Qualifizierte Anleger										

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die NEUE BANK AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den rubrizierten OGAW von UCITS IV auf **UCITS V** umzustellen.

Die UCITS V-Bestimmungen betreffen insbesondere Angaben zur Verwahrstelle und zur Sicherheitenpolitik des OGAW im Prospekt sowie Angaben zur aufsichtsrechtlichen Offenlegung im Anhang C zum Treuhandvertrag. Die Änderungen im Prospekt werden in dieser Mitteilung nicht separat aufgeführt, sondern sind bereits im aktualisierten Prospekt enthalten.

Neben den formalen und obligatorischen rechtlichen Änderungen im Zusammenhang mit der Umstellung auf UCITS V erfahren der Treuhandvertrag und die Anhänge des rubrizierten OGAW weitere Änderungen wie nachstehend aufgeführt:

Treuhandvertrag

I. Allgemeine Bestimmungen

Art. 1
Der OGAW

Die Teilfonds können gemäss ihrer Anlagepolitik in Wertpapiere und andere Vermögenswerte investieren. Die Anlagepolitik eines jeden Teilfonds wird im Rahmen der Anlageziele festgelegt. Das Nettovermögen eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilsklasse und die Nettoinventarwerte der Anteile dieser Teilfonds bzw. die Nettoinventarwerte seiner allfälligen Anteilsklassen werden in der jeweiligen Referenzwährung ausgedrückt.

Art. 6
Berechnung des NAV

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil der jeweiligen Anteilsklasse wird von der Verwaltungsgesellschaft am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekannten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse eines Teilfonds ist in der Rechnungswährung des Teilfonds oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens dieses Teilfonds, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen desselben Teilfonds, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. [...]

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- 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.
- OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.

Art. 7
Ausgabe von Anteilen

Anteile werden an jedem Bewertungstag (Ausgabetag) ausgegeben, und zwar zum Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Anteilsklasse des entsprechenden Teilfonds, zuzüglich des allfälligen Ausgabeaufschlags, zuzüglich etwaiger Steuern und Abgaben.

Falls die Zahlung in einer anderen Währung als der Rechnungs- bzw. Referenzwährung erfolgt, wird der Gegenwert aus der Konvertierung der Zahlungswährung in die Rechnungs- bzw. Referenzwährung, abzüglich allfälliger Gebühren, für den Erwerb von Anteilen verwendet.

Die Mindestanlage, die von einem Anleger in einer bestimmten Anteilsklasse gehalten werden muss, ist dem Anhang A „Teilfonds im Überblick“ zu entnehmen.

Ergänzende Angaben

Art. 8
Rücknahme von Anteilen

Anteile werden an jedem Bewertungstag (Rücknahmetag) zurückgenommen, und zwar zum Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Anteilklasse des entsprechenden Teilfonds, abzüglich allfälliger Rücknahmeabschläge und etwaiger Steuern und Abgaben.

Führt die Ausführung eines Rücknahmeantrages dazu, dass der Bestand des betreffenden Anlegers unter die im Anhang A „Teilfonds im Überblick“ aufgeführte Mindestanlage der entsprechenden Anteilklasse fällt, kann die Verwaltungsgesellschaft ohne weitere Mitteilung an den Anleger diesen Rücknahmeantrag als einen Antrag auf Rücknahme aller vom entsprechenden Anleger in dieser Anteilklasse gehaltenen Anteile oder als einen Antrag auf Umtausch der verbleibenden Anteile in eine andere Anteilklasse desselben Teilfonds mit derselben Referenzwährung, deren Teilnahmevoraussetzungen der Anleger erfüllt, behandeln.

[...]

Die Rücknahme von Fondsanteilen kann in Anwendungsfällen von Art. 12 eingestellt werden.

Art. 9
Umtausch von Anteilen

Die Anleger können jederzeit unter den im Treuhandvertrag und Anhang A „Teilfonds im Überblick“ genannten Bedingungen von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds wechseln.

Sofern unterschiedliche Anteilsklassen angeboten werden, kann auch ein Umtausch von Anteilen einer Anteilklasse in Anteile einer anderen Anteilklasse, sowohl innerhalb ein und desselben Teilfonds als auch von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds erfolgen. Für den Fall, dass ein Umtausch innerhalb ein und desselben Teilfonds erfolgt, wird keine Umtauschgebühr erhoben. Falls ein Umtausch von Anteilen für bestimmte Teilfonds oder Anteilsklassen nicht möglich ist, wird dies für den betroffenen Teilfonds bzw. die Anteilklasse in Anhang A „Teilfonds im Überblick“ erwähnt.

Ein Umtausch von Anteilen, in einen anderen Teilfonds bzw. eine andere Anteilklasse ist lediglich möglich sofern der Anleger die Bedingungen für den Direkterwerb von Anteilen des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse erfüllt.

Art. 10
Late Trading und Market Timing

Market Timing

Unter Market Timing ist das Arbitrageverfahren zu verstehen, mit dem ein Anleger kurzfristig Anteile derselben Anteilklasse systematisch zeichnet und zurückverkauft oder umwandelt, indem er die Zeitunterschiede und/oder Fehler oder Schwächen des Systems zur Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteilklasse nutzt.

II. Strukturmassnahmen

Art. 14
Verschmelzung

[...] Teilfonds und Anteilsklassen des OGAW können ebenfalls untereinander, aber auch mit einem oder mehreren anderen OGAW oder deren Teilfonds und Anteilsklassen verschmolzen werden.

Ebenso ist es möglich, den OGAW bzw. dessen Teilfonds und Anteilsklassen zu spalten.

Art. 16
Kosten der Verschmelzung

Für Strukturmassnahmen nach Art. 49 lit. a bis c UCITSG gilt dies sinngemäss.

Absatz 3 wurde ersatzlos gestrichen.

III. Auflösung des OGAW, seiner Teilfonds und Anteilsklassen

Art. 17
Im Allgemeinen

Die Bestimmungen zur Auflösung des OGAW gelten ebenfalls für dessen Teilfonds und Anteilsklassen.

Art. 18
Beschluss zur Auflösung

Die Auflösung des OGAW oder einer seiner Teilfonds bzw. Anteilsklassen erfolgt zwingend in den gesetzlich vorgesehenen Fällen. Zusätzlich ist die Verwaltungsgesellschaft jederzeit berechtigt, den OGAW oder einzelne Teilfonds bzw. eine einzelne Anteilsklassen aufzulösen.

Ergänzende Angaben

Anleger, Erben und sonstige Berechtigte können die Aufteilung oder Auflösung des OGAW oder eines einzelnen Teilfonds bzw. einer einzelnen Anteilsklasse nicht verlangen.

[...]

Bei Auflösung des OGAW oder eines seiner Teilfonds darf die Verwaltungsgesellschaft die Aktiven des OGAW oder eines Teilfonds im besten Interesse der Anleger unverzüglich liquidieren. Im Übrigen erfolgt die Liquidation des OGAW bzw. des Teilfonds gemäss den Bestimmungen des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR).

Art. 19
Gründe für die Auflösung

Soweit das Vermögen des OGAW einen Wert unterschreitet, der für eine wirtschaftlich effiziente Verwaltung erforderlich ist sowie im Falle einer wesentlichen Änderung im politischen, wirtschaftlichen oder geldpolitischen Umfeld oder im Rahmen einer Rationalisierung kann die Verwaltungsgesellschaft beschliessen, alle Anteile des OGAW, eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse zum Nettoinventarwert (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungskurse und Realisierungskosten der Anlagen) des Bewertungstages, zu welchem der entsprechende Beschluss wirksam wird, zurückzunehmen oder zu annullieren.

IV. Die Teilfonds

Art. 26
Anteilsklassen

Es können Anteilsklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Referenzwährung und des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme bzw. einer Kombination dieser Merkmale von den bestehenden Anteilsklassen unterscheiden. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilsklassen erworben haben, bleiben davon jedoch unberührt.

Die Anteilsklassen, die in Zusammenhang mit jedem Teilfonds aufgelegt sind, sowie die in Zusammenhang mit den Anteilen der Teilfonds entstehenden Gebühren und Vergütungen sind in Anhang A "Teilfonds im Überblick" genannt.

V. Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen

Art. 29
Zugelassene Anlagen

Der OGAW darf die Vermögensgegenstände für Rechnung seiner Anleger ausschliesslich in einen oder mehrere der folgenden Vermögensgegenstände anlegen:

3. Anteile von OGAW und anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Art. 3 Abs. 1 Ziff. 17 UCITSG, sofern diese nach ihren konstituierenden Dokumenten höchstens 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder vergleichbarer Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen dürfen;

Art. 31
Derivateinsatz, Techniken und Instrumente

Absatz 1:
Das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamtnettowert des jeweiligen Teilfondsvermögens nicht überschreiten. Der OGAW bzw. der Teilfonds darf als Teil der Anlagepolitik innerhalb der in Art. 53 UCITSG festgelegten Grenzen Anlagen in Derivaten tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen des Art. 54 UCITSG nicht überschreitet. Bei der Berechnung dieses Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt.

Absatz 4:
Der OGAW bzw. der Teilfonds darf mit Genehmigung der FMA zur effizienten Verwaltung der Portfolios unter Einhaltung der Bestimmungen des UCITSG Techniken und Instrumente einsetzen, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben.

Art. 32
Anlagegrenzen

9. Ein Teilfonds darf höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Punkt 10 wurde ersatzlos gestrichen.

C. Aktive Anlagegrenzverstösse
Ein eingetretener Schaden, welcher aufgrund einer aktiven Verletzung der Anlagegrenzen/Anlagevorschriften entstanden ist, muss gemäss den jeweils gültigen Wohlverhaltensregeln dem OGAW bzw. dem entsprechenden Teilfonds unverzüglich ersetzt werden.

Ergänzende Angaben

VI. Kosten und Gebühren

Art. 33

Laufende Gebühren

A. Vom Vermögen abhängiger Aufwand (Einzelaufwand)

Administration, Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb

[...] Diese Gebühren werden auf der Basis des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse bei jeder Bewertung berechnet und werden dem jeweiligen Teilfondsvermögen nachträglich quartalsweise entnommen. Die Gebühren des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse sind Anhang A „Teilfonds im Überblick“ zu entnehmen. Die effektiv belasteten Gebühren werden im Jahresbericht ausgewiesen. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, für eine oder mehrere Anteilsklassen unterschiedliche Verwaltungsvergütungen festzulegen.

Verwahrstelle

[...] Die Verwahrstellengebühr wird auf der Basis des durchschnittlichen Nettopfundsvermögens des OGAW bzw. der entsprechenden Anteilsklasse bei jeder Bewertung berechnet und dem Vermögen des OGAW nachträglich quartalsweise entnommen. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, für eine oder mehrere Anteilsklassen unterschiedliche Verwahrstellenvergütungen festzulegen.

B. Vom Vermögen unabhängiger Aufwand (Einzelaufwand)

Neben den Vergütungen aus den vorstehenden Absätzen können die folgenden vom Vermögen unabhängigen Aufwendungen dem Vermögen des OGAW belastet werden:

- Kosten, die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile im In- und Ausland (z.B. Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer Funktion, Gebühren bei Fondsplattformen (z. B. Listing-Gebühren, Setup-Gebühren, etc.), Beratungs-, Rechts-, Übersetzungskosten) anfallen;
- Kosten für Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, Druck und Versand vom Prospekt und den konstituierenden Dokumenten (Treuhandvertrag, KIID, Berechnung SRRI, etc.) in den Ländern, in denen die Anteile vertrieben werden;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- Kosten für die Erstellung, der Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des jeweiligen ausländischen Steuerrechts ermittelt wurden;

Allfällige Kosten für Währungsabsicherungen von Anteilsklassen

Die allfälligen Kosten einer Währungsabsicherung von Anteilsklassen werden der entsprechenden Anteilsklasse zugeordnet.

Laufende Gebühren (Total Expense-Ratio, TER)

Das Total der laufenden Gebühren vor einem allfälligen erfolgsabhängigen Aufwand (Total Expense-Ratio vor Performance Fee, TER) wird nach allgemeinen, in den Wohlverhaltensregeln niedergelegten Grundsätzen berechnet und umfasst, mit Ausnahme der Transaktionskosten, sämtliche Kommissionen und Kosten, die laufend dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet werden. Die TER des jeweiligen Teilfonds bzw. der Anteilsklassen sind im Halbjahres- und Jahresbericht anzugeben sowie bei Publikation des nächsten Halbjahres- oder Jahresberichtes auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li auszuweisen.

Art. 35

Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance Fee)

Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilwertes der jeweiligen Anteilsklasse zu erhalten, sofern die Wertentwicklung des Nettopfundsvermögens die Hurdle Rate der jeweiligen Anteilsklasse gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ übersteigt.

Eine etwaige Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der jeweiligen Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis der jeweiligen Anteilsklasse kumulativ über der Hurdle Rate und über der High Watermark liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle Rate am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden.

Ergänzende Angaben

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High Watermark angewendet. Verzeichnet der Teilfonds bzw. seine Anteilsklassen Wertebussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis der jeweiligen Anteilsklasse nach Abzug aller Kosten ein neues Höchst erreicht (High Watermark). Dabei handelt es sich um eine all-time High Watermark (Allzeithoch = High Watermark Prinzip).

VII. Schlussbestimmungen

Art. 37
Verwendung der Erträge

Die Verwaltungsgesellschaft kann den in einem Teilfonds bzw. in einer Anteilsklasse erwirtschafteten Erfolg an die Anleger dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse ausschütten oder diesen Erfolg in dem jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren).

Art. 39
Informationen für die Anleger

Absatz 3
Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Anhang A: OGAW im Überblick

A1. Der Teilfonds im Überblick

Die Angaben zu der Anteilsklasse „I“ wurden ergänzt.

Der OGAW führt nun 2 Anteilsklassen.

Zudem wurden die folgenden Anpassungen vorgenommen:

Zielfondsfähigkeit:

Vormals: nein

Neu: ja

Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb

Vormals: 1.50% p.a.

Neu: 1.80% p.a.

Max. Gebühr für Administration:

Vormals: 0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a.

Neu: 0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse

C1. Verwahrstelle

Die Verwahrstellenfunktion für diesen Teilfonds übt die NEUE BANK AG, Marktgass 20, FL-9490 Vaduz, aus.

D1. Wirtschaftsprüfer

Als Wirtschaftsprüfer für diesen Teilfonds ist die Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern, beauftragt.

E1. Anlagegrundsätze des Teilfonds

a) *Anlageziel und Anlagepolitik*

Für die Asset Allokation, d.h. bei der grundlegenden Strukturierung des Vermögens nach Anlagemöglichkeiten, Wertpapierarten, Währungen, geografischen Lokationen, Laufzeiten, Branchen, usw., bestehen - mit Ausnahme der Beteiligungspapiere und wertrechte, welche auf maximal zwei Drittel des Teilfondsvermögens beschränkt sind - keine prozentualen Beschränkungen.

[...]

Der Teilfonds darf höchstens 10% seines Vermögens in andere OGAW bzw. diesen vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt bzw. ihren konstituierenden Dokumenten höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren.

Ergänzende Angaben

b) Rechnungs-/ Referenzwährung

Die Rechnungswährung des Teilfonds sowie die Referenzwährung pro Anteilklasse werden in lit. A1 dieses Anhangs „Teilfonds im Überblick“ genannt.

Bei der Rechnungswährung handelt es sich um die Währung, in der die Buchführung der Teilfonds erfolgt. Bei der Referenzwährung handelt es sich um die Währung, in der die Performance und der Nettoinventarwert der Anteilsklassen berechnet werden. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen.

Anhang C: Aufsichtsrechtliche Offenlegung

Im Rahmen der UCITS-V Bestimmungen wurden die Angaben zur aufsichtsrechtlichen Offenlegung im Anhang C eingefügt.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 24. November 2016 genehmigt. Die Änderungen traten per 1. Januar 2017 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für die Anleger in Deutschland

gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

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

1. Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Zahlstelle und Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahlstelle,- und Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Zahl- und Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die Zahl- und Informationsstelle erfolgen.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in der Börsen-Zeitung veröffentlicht. Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte betreffen oder die Vergütungen und Aufwenderstattungen 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 Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die ge-



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

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat der IFM Independent Fund Management AG, Vaduz des
MCVM Fonds, Vaduz

Bern, 7. April 2017

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des MCVM Fonds und seines Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung, des Vermögensinventars per 31. Dezember 2016, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichtes, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des MCVM Fonds und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2016.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG



Patrick Schwaller
dipl. Wirtschaftsprüfer



Adriano Guerra
dipl. Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)



INDEPENDENT
FUND
MANAGEMENT
AG