

FM Global Trend

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

30.09.2024

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Anlageberater	Astella GmbH Bautzner Strasse 104 DE-01099 Dresden
Asset Manager / Vermögensverwalter	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Kornhausstrasse 25 CH-9000 St. Gallen
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg LBBW Am Hauptbahnhof 2 DE-70173 Stuttgart
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Bewertungstag, 11.00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	30. September
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0043100572
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.- p.a.
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	Max. 0.25% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Max. 1.50% p.a.
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Liquidationsgebühr /-kommission	Max. 0.5%
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	0.10 – 3.00% p.a. (allfällige Performance Fees unterliegender Fonds nicht eingerechnet)

Vermögensrechnung

per 30.09.2024

	EUR
Bankguthaben, davon	320'366.62
Sichtguthaben	320'366.62
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	5'333'208.77
Immobilien	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	5'653'575.39
Verbindlichkeiten, davon	-35'744.77
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'047.97
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'746.67
Vermögensverwaltungsgebühren	-20'979.69
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-3'970.44
Nettovermögen	5'617'830.62
Anzahl der Anteile im Umlauf	174'412
Nettoinventarwert pro Anteil	32.21

Erfolgsrechnung

01.10.2023 - 30.09.2024

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	8'243.88
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	8'243.88
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-10'139.57
Total Erträge	-1'895.69
Passivzinsen	-294.58
Revisionsaufwand	-14'094.65
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-15'691.15
Sonstige Aufwendungen, davon	-116'447.15
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	6'162.87
Total Aufwendungen	-140'364.66
Nettoertrag	-142'260.35
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-67'707.18
Realisierter Erfolg	-209'967.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	904'205.10
Gesamterfolg	694'237.57

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.09.2024 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-142'260.35
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	-142'260.35
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-142'260.35
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2023 - 30.09.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'733'231.68
Saldo aus dem Anteilsverkehr	190'361.37
Gesamterfolg	694'237.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'617'830.62

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2023 - 30.09.2024

Anteile zu Beginn der Periode	168'525
Neu ausgegebene Anteile	23'521
Zurückgenommene Anteile	-17'634
Anteile am Ende der Periode	174'412

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
30.09.2022	4'546'499.17 EUR	159'168	28.56 EUR	-17.95%
30.09.2023	4'733'231.68 EUR	168'525	28.09 EUR	-1.65%
30.09.2024	5'617'830.62 EUR	174'412	32.21 EUR	14.67%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 30.09.2024

				EUR
US-Dollar	USD	1.00		0.8960
Schweizerfranken	CHF	1.00		1.0621

Total Expense Ratio (TER)

per 30.09.2024

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.82% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.07% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.82% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.07% p.a.

Transaktionskosten

01.10.2023 - 30.09.2024

	EUR
Spesen	4'499.00
Courtage	0.00

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensinventar per 30.09.2024

Käufe und Verkäufe 01.10.2023 - 30.09.2024

Bezeichnung	Bestand 01.10.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.09.2024	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Zertifikate						
Jersey						
GB00B15KY328 - Wisdom Tree Silver Commodity Sec Ltd.	12'137.00	0.00	12'137.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Jersey					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					0.00	0.00%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Zertifikate						
Jersey						
GB00B15KY328 - Wisdom Tree Silver Commodity Sec Ltd.	0.00	6'000.00	0.00	6'000.00	142'230.00	2.53%
Summe Jersey					142'230.00	2.53%
Summe Zertifikate					142'230.00	2.53%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					142'230.00	2.53%
Summe Wertpapiere					142'230.00	2.53%
Anlagefonds						
Belgien						
BE0948504387 - DPAM InB Eq SFT/Sh CI-F EUR	568.00	0.00	568.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Belgien					0.00	0.00%
Deutschland						
DE000A0RAD42 - ANT IND INV A	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	116'370.00	2.07%
DE000A2QK5K9 - EM Dig Ld/Ut CI-I EUR	223.00	0.00	0.00	223.00	201'676.74	3.59%
DE000A2QDR67 - GG Wasstf/Ut CI-I EUR	1'800.00	0.00	1'800.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					318'046.74	5.66%
Frankreich						
FR0010527275 - Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF	1'025.00	925.00	0.00	1'950.00	131'166.75	2.33%
FR0013266277 - Oddo BHF Active Micro Cap Units	925.00	0.00	0.00	925.00	128'094.00	2.28%
Summe Frankreich					259'260.75	4.61%
Irland						
IE00B3FH7618 - iShares III PLC - Euro Government Bond UCITS	3'050.00	0.00	550.00	2'500.00	248'050.00	4.42%
IE00B53SZB19 - ISHS NASDAQ USD-AC	0.00	110.00	0.00	110.00	112'772.00	2.01%
IE00BFTW8Z27 - Ma New Front FRN EUR -G-AC	6'822.00	0.00	0.00	6'822.00	179'786.99	3.20%
IE00BYZB6N09 - ML RoboCap ACC Inst Founder	687.00	0.00	0.00	687.00	171'502.75	3.05%
IE00BKTNQ673 - OAK Eme Sm Mkt/Sh CI-B EUR	12'862.00	0.00	0.00	12'862.00	196'029.74	3.49%
IE00B3VXGD32 - POLAR BIOTE EUR-R-	3'223.00	0.00	0.00	3'223.00	132'304.15	2.36%
Summe Irland					1'040'445.63	18.52%
Liechtenstein						
LI0016742681 - Craton Capital Precious Metal	974.00	0.00	0.00	974.00	104'700.31	1.86%
LI0018448063 - Scherrer Small Caps EUR	260.00	0.00	260.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					104'700.31	1.86%

Vermögensinventar per 30.09.2024

Käufe und Verkäufe 01.10.2023 - 30.09.2024

Bezeichnung	Bestand 01.10.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.09.2024	Marktwert EUR	Anteil in %
Luxemburg						
LU2286300715 - AGIF Cyber Sec/Sh CI-A (EUR) EUR	1'740.00	0.00	0.00	1'740.00	184'683.60	3.29%
LU1923361981 - Bak GI Electrum -D USD- Cap	346.00	0.00	0.00	346.00	55'531.13	0.99%
LU0229009781 - Bak GI Electrum -I2 EUR- Cap	1'236.00	0.00	0.00	1'236.00	99'782.28	1.78%
LU0415391514 - Bell L Med&Ser/Sh CI-I EUR	139.00	151.00	0.00	290.00	229'201.50	4.08%
LU1637618742 - Ber Eur Mic -R- Cap	750.00	1'050.00	0.00	1'800.00	252'900.00	4.50%
LU2359292286 - BGF CHINA INNO D2C	0.00	7'500.00	0.00	7'500.00	79'200.00	1.41%
LU0574144217 - BZ Fi Agro T (EUR) Cap	323.00	327.00	0.00	650.00	122'122.00	2.17%
LU0909471251 - CS IF2 GL S EQ BC	4'190.00	0.00	0.00	4'190.00	184'637.07	3.29%
LU0302296495 - DNB Fund Tech AC	115.00	0.00	115.00	0.00	0.00	0.00%
LU0011254512 - DWS Euro Reserve	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	415'890.00	7.40%
LU1819480192 - Echiq Art In/Sh CI-B (EUR) EUR	1'100.00	0.00	0.00	1'100.00	203'390.00	3.62%
LU0328436547 - G Sachs GI Sm C Eq IC	1'457.00	0.00	1'457.00	0.00	0.00	0.00%
LU0708055370 - HSBCGI Fro Mkts/Sh CI-ACEUR EUR	488.00	0.00	488.00	0.00	0.00	0.00%
LU1762220777 - Inv GI Con Tr/Sh CI- Z EUR H EUR	16'500.00	0.00	16'500.00	0.00	0.00	0.00%
LU0210532015 - JPMF Eu Tech	806.00	0.00	806.00	0.00	0.00	0.00%
LU0218245263 - Lup al Micro Ch D	467.00	0.00	0.00	467.00	94'875.72	1.69%
LU0384383872 - MSIF Global Infrastructure Fund	347.00	1'503.00	0.00	1'850.00	139'638.90	2.49%
LU0386875149 - Pictet GI Meg S -I EUR-	230.00	0.00	0.00	230.00	98'111.10	1.75%
LU0340554673 - Pictet-digit -I EUR-	383.00	0.00	0.00	383.00	242'603.69	4.32%
LU0327175609 - Polunin Funds SICAV -ausschüttend-	61.00	0.00	0.00	61.00	151'759.12	2.70%
LU0971565493 - R CAP INDIA EQ FC	500.00	0.00	0.00	500.00	281'060.00	5.00%
LU2146191569 - R Cap SuWaEq/Sh CI-F EUR EUR	153.00	0.00	153.00	0.00	0.00	0.00%
LU0265804046 - STAB SILBER+WM IC	2'702.00	2'048.00	0.00	4'750.00	257'307.50	4.58%
LU1731099971 - Stab Silver+Wm -N- Distr.	668.00	632.00	0.00	1'300.00	227'240.00	4.04%
LU0470205575 - STR SOL NGRF/Sh EUR	278.00	0.00	278.00	0.00	0.00	0.00%
LU1807298952 - Them Fut Mob/Sh CI-Ret USD USD	439.00	701.00	0.00	1'140.00	148'591.73	2.65%
Summe Luxemburg					3'468'525.34	61.74%
Österreich						
AT0000936513 - Raiff Osteuropa Akt. Fd / Anteile Klasse -R	402.02	0.00	402.02	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					5'190'978.77	92.40%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					320'366.62	5.70%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					320'366.62	5.70%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					5'653'575.39	100.64%

Vermögensinventar per 30.09.2024

Käufe und Verkäufe 01.10.2023 - 30.09.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2023	1)	2)	30.09.2024	EUR	in %
Verbindlichkeiten					-35'744.77	-0.64%
Nettovermögen					5'617'830.62	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der FM Global Trend ist ein Dachfonds mit offensiver Strategie und breit diversifiziertem Portfolio.

Portfoliostruktur

Das Portfolio fokussiert sich auf Aktienfonds. Neben globalen Aktienfonds liegt die Konzentration auf Europa sowie Schwellenländern und Frontier-Markets. Unsere Orientierungen bleiben unter anderem die Themen Künstliche Intelligenz, Gesundheit, Wasser und bezüglich der Marktkapitalisierung Small- und Micro-Caps. Um das Portfolio zu diversifizieren, werden auch Rohstoff-Investments beigemischt. Geldmarktfonds werden als kurzfristige Anlageform genutzt. Der FM Global Trend behält seine progressive Struktur und Allokation abweichend von den grossen Leitindizes bei.

Marktüberblick

Das Jahr 2023 endete mit einer Jahresendrallye an den Aktienmärkten. Diese setzte sich auch im Jahr 2024 fort. Positiv wirkte sich eine weiterhin robuste US-Wirtschaft aus. Gleichzeitig leiteten die europäische sowie amerikanische Zentralbank aufgrund rückläufiger Inflationsdaten Zinssenkungen ein.

Ende September überraschte China die Marktteilnehmer mit mehreren positiven Signalen bzw. Massnahmen, um die Wirtschaft zu stimulieren und das gesetzte Wachstumsziel von fünf Prozent zu erreichen. Zunächst verkündete die People's Bank of China ein umfassendes Paket, was unter anderem Zinssenkungen, Lockerungen für den Immobilienmarkt sowie Instrumente zur Stützung des Aktienmarkts beinhaltet. Darüber hinaus kündigte die chinesische Regierung Konjunkturhilfen an, welche mit der Emission neuer Staatsanleihen finanziert werden sollen. Die Aktienmärkte in China reagierten mit teilweise zweistelligen Kursgewinnen. Im Vergleich zu den USA weisen die Aktienmärkte in China trotz der Kursgewinne noch einen erheblichen Bewertungsabschlag auf. Doch auch in Europa sind die Aktien relativ gesehen zu den USA günstiger bewertet.

Ausblick

Neben der Geldpolitik sind bezüglich der bevorstehenden US-Wahlen ebenfalls alle Augen auf die Vereinigten Staaten gerichtet. Doch auch wenn der offene Wahlausgang kurzfristig für etwas Unsicherheit sorgen kann, so ist der Einfluss auf die Wirtschaft und auch Aktienmärkte mittel- bis langfristig voraussichtlich eher gering.

Aktuell bestimmten wenige grosse Unternehmen die Indizes bzw. deren Entwicklung. Hingegen werden Small- und Mid-Cap-Unternehmen durch das aktuelle Marktumfeld stärker belastet. Die niedrigeren Kursniveaus dieser Unternehmen bieten jedoch langfristig Chancen.

Schafft es gleichzeitig China, mit den angekündigten Massnahmen die Wachstumsschwäche zu bekämpfen, könnte ebenfalls die schwächelnde Wirtschaft bzw. besonders der industrielle Sektor in Europa davon profitieren. Dies wiederum könnte eine Aufholjagd der europäischen als auch der chinesischen Aktien gegenüber den vorausgelaufenen US-Aktien auslösen und die Bewertungsunterschiede zwischen den Aktienmärkten verringern.

Wesentliche Veränderungen

Die hohen Zinsen und der starke US-Dollar begründeten zum Teil den Einbruch im Bereich der Edelmetalle. Vor dem Hintergrund des Erholungspotenzials bei Silber und Gold wurden Anfang des 4. Quartals 2023 Nachkäufe im Minensektor getätigt. Im Mai 2024 wurden hingegen nach der Rallye des Silberpreises Gewinne durch einen Teilverkauf des Silber-ETCs realisiert.

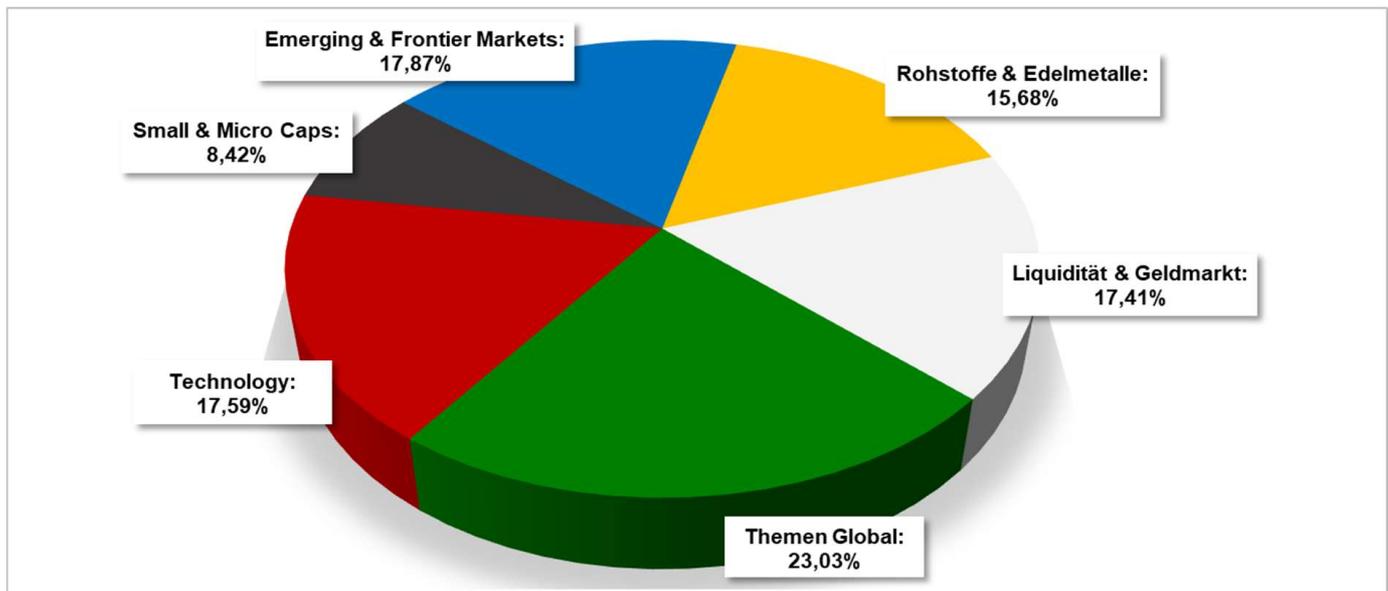
Liquidität wurde zur Aufstockung bestehender Positionen genutzt. Insbesondere die Positionierung in europäischen Small- bzw. Micro-Caps wurde verstärkt.

Innerhalb bestimmter Sektoren wurden Optimierungen durch den Verkauf weniger ertragreicher Fonds zugunsten von Anlagen mit einem höheren Renditepotenzial vorgenommen.

Es wurden ebenfalls neue Positionen wie ein asiatischer Aktienfonds etabliert, um von den dortigen Wachstumsperspektiven sowie einer möglichen Wiederbelebung der chinesischen Wirtschaft zu profitieren. Zudem wurde das Portfolio durch eine Fondsanlage mit einer Long-Vola-Strategie ergänzt, welche das Risiko des Portfolios senken soll.

Ergebnis

Der FM Global Trend Fund erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 eine Wertentwicklung in Höhe von 14,67%.



Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.09.2024 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 bis 07.01.2024 informiert.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters / Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die 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"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögenverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF 1'139 Mio.
in AIF	52	CHF 1'609 Mio.
in IUG	8	CHF 66 Mio.
Total	92	CHF 2'814 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10

Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19

Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40
--	--	----

1) 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.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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

4) 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.



Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023/2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des FM Global Trend geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 2 bis 7) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FM Global Trend zum 30. September 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Elvira Beqiri

St. Gallen, 17. Dezember 2024