

Columbus Global Trend Fund - (EUR)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	9
Ausserbilanzgeschäfte	9
Erfolgsrechnung	10
Verwendung des Erfolgs	11
Veränderung des Nettofondsvermögens	12
Anzahl Anteile im Umlauf	13
Kennzahlen	14
Historische Ausschüttungen	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Ergänzende Angaben	23
Weitere Angaben	26
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	29
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	32

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	GN Invest AG Landstrasse 104 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	GN Finance AG Landstrasse 104 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 **Columbus Global Trend Fund (EUR)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 132.94 auf EUR 153.47 gestiegen. Die Performance betrug 15.44%. Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 2.9 Mio. und es befanden sich 19'163 Anteile.

Wirtschaftlicher Rückblick

Vor einem Jahr bestimmte der Krieg in der Ukraine die Nachrichten. Verbraucher und Firmen sorgten sich vor einer Energiekrise. Unternehmensmanager und Anleger blickten pessimistisch auf das Jahr. Die Konjunktur begann sich weltweit abzuschwächen, und angesichts hoher Inflationsraten hoben die Zentralbanken die Zinsen an, was die internationalen Börsen beunruhigte.

Auf deutliche Kursgewinne in den ersten vier Monaten folgte zunächst eine Seitwärtsphase. Bis Ende Juli stiegen die grossen Indizes auf ein Zwischenhoch, gefolgt von einem deutlichen Kursrutsch. Die traditionell meist schwache Herbstphase endete aufgrund des Terrorangriffs der Hamas in Israel erst Ende Oktober. Geopolitisch belastend wirkten darüber hinaus der anhaltende Krieg in der Ukraine sowie der Taiwan-Konflikt. Die USA beliefern den Inselstaat mit Waffen, was auf Proteste in China stösst, dass die Insel als Teil des eigenen Souveränitätsgebiets sieht und regelmässig militärische Übungen in der Nähe durchführt. Da im Januar in Taiwan gewählt wird, kann eine Eskalation nicht ausgeschlossen werden.

Sah es bis Oktober nach einem eher enttäuschenden Börsenjahr aus, wurde fast die gesamte Jahresperformance in den Monaten November und Dezember erzielt. Vor allem die Aussichten auf sinkende Zinsen beflügelte die Stimmung der Marktteilnehmer. Angesichts deutlich rückläufiger Inflationsraten signalisierte die US-Notenbank auf ihrer letzten Sitzung des Jahres 2023 gleich mehrere Zinssenkungen für das kommende Jahr.

Für den Grossteil der Kursgewinne waren insbesondere die hoch gewichteten US-Technologiekonzerne wie Nvidia, Apple, Meta und Microsoft verantwortlich. Angetrieben vom zunehmendem Konjunkturoptimismus gewannen auch zyklische Unternehmen aus dem Industrie-, Grundstoff- und Energiesektor in den letzten Wochen des Jahres an Wert.

Ende 2023 standen der Dow Jones und der Nasdaq-Composite, die beide zwischenzeitlich auf neue Rekordhochs stiegen, in lokaler Währung 13,5% bzw. 43,4% höher als Anfang Jahr. Der S&P 500 gewann in CHF gerechnet 14,9% hinzu, während der Euro Stoxx 50 auf CHF-Basis um 15,9% avancierte.

In Deutschland verdichteten sich derweil die Anzeichen für eine Rezession, Experten gehen von einem Rückgang der Wirtschaftsleistung von minus 0,3% bis 0,4% aus. Auch die Unklarheiten beim Bundeshaushalt drückten auf die Stimmung, nachdem das Bundesverfassungsgericht Mitte November ein Urteil gefällt hatte, das weitreichende Folgen für die Wirtschaftspolitik der Ampelkoalition impliziert. Dennoch erreichte der Dax Mitte Dezember mit 17.003 Punkten ein Allzeithoch.

Entwicklung der globalen Aktienmärkte

per 31. Dezember

	Index	seit 2014	seit 2017	seit 2019	seit 2021	Q4 2023	YTD 2023
MSCI ACWI ex USA net TR	290	81.5	46.5	45.7	15.7	4.9	11.9
Europa - EuroStoxx 50	4522	103.4	72.1	76.2	39.8	8.6	23.2
USA - S&P 500	4770	287.7	129.9	114.3	47.0	6.8	22.2
Japan - Nikkei 225	33464	131.6	58.7	49.7	5.3	6.7	17.9
China - CSI300	3431	94.2	12.3	27.3	-28.6	-8.6	-14.5
Hong Kong - Hang Seng	17047	28.4	-6.9	-19.2	-24.3	-7.9	-13.4
Korea - KRX 100	5562	55.1	37.6	29.5	-12.0	9.2	17.4
MSCI World	9885	184.5	94.6	89.1	36.4	6.5	19.8

Quelle: Bloomberg Daten / Kursperformance in % inkl. Dividende in der Basiswährung EUR

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Investmentumfeld

Die Inflationsrate entwickelt sich wieder nach unten, auch wenn sie noch nicht das gewünschte Niveau der Notenbanken erreicht hat. Zugleich bleibt das Wirtschaftswachstum schwach, bei einer weiterhin unsicheren geopolitischen Lage: Der Krieg in der Ukraine zieht sich hin, während im Nahen Osten ein alter Krisenherd zu einem neuen Konflikt eskaliert ist.

Europäische Aktien sind im historischen Vergleich und relativ zu anderen Märkten günstig bewertet. Der zunehmende Einsatz künstlicher Intelligenz wird ein positiver Treiber für die Unternehmensgewinne sein. Interessant sind insbesondere Nebenwerte, die unter der Risikoaversion an den Märkten gelitten haben. Der Schweizer Markt mit seinem defensiven Schwerpunkt bietet gerade bei konjunkturellen Schwächen gewisse Sicherheit. Schweizer Aktien sind im Schnitt zwar teurer als diejenigen in Europa oder den Schwellenländern, aber günstiger als die US-Indizes.

US-Wahljahre waren bislang fast immer gute Jahre für die Börsen. Unabhängig davon, ob Republikaner oder Demokraten die Regierung bilden, liegt die durchschnittliche Performance des S&P 500-Index seit 1928 in einem Wahljahr bei 7,7%. Ob es 2024 zu einer Rezession in den Vereinigten Staaten kommen wird, ist fraglich. Der amtierende demokratische US-Präsident Joe Biden wird alles daran setzen, Wiederwahlchancen nicht durch einen Abschwung zu gefährden. Mit dem Inflation Reduction Act, den Biden im Sommer 2022 unterzeichnete, will die USA die grüne Transformation der amerikanischen Wirtschaft forcieren. Eine Schlüsselrolle spielen dabei Investitionen in Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG), für die rund 400 Milliarden US-Dollar an Fördermitteln bereitgestellt wurden.

Japans erlebt einen vorsichtigen Aufschwung, der vom schwachen Yen unterstützt wird. Dank der fortgesetzten Unterstützung durch die Bank of Japan, der hohen Innovationskraft der Unternehmen sowie der anhaltenden Konsumnachfrage birgt der japanische Aktienmarkt weiteres Potenzial. In China hingegen ist die Krise am Immobilienmarkt noch nicht ausgestanden. Die Performance an den Börsen in Schanghai, Shenzhen oder Hongkong entsprachen zuletzt nicht den Erwartungen. Derweil sind die Aktien günstig bewertet. Peking ist bestrebt, das Wachstum zu stimulieren und die Zentralbank stellt dem Markt viel Liquidität zur Verfügung. Sobald die Wirtschaft wieder wächst, sollten chinesische Aktien profitieren.

Investmentportfolio

Der Columbus Global Trend Fund (EUR) hat das Jahr 2023 mit einer Performance von 15,46% abgeschlossen. Transaktionen wurden dieses Jahr mehrheitlich vorgenommen, um die regulatorischen Positionsgrößen einzuhalten und während des Jahres die Rücknahmen von Fondsanteilen zu finanzieren.

Die Fondsrücknahmen beliefen sich im Jahr 2023 auf über EUR 7 Mio.

Die Fondszusammensetzung konzentriert sich seit Oktober 2023 auf Europäischen und Schweizer Werte. Alle anderen Positionen in Asien und Japan wurden verkauft.

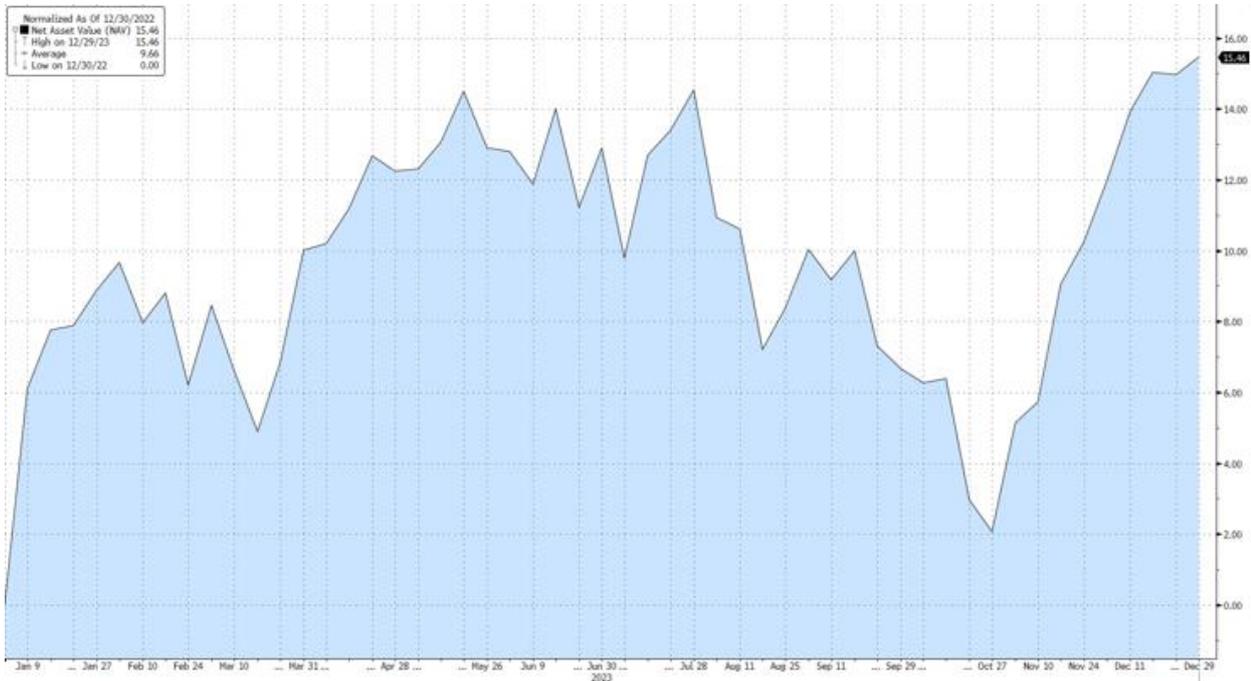
Die grössten Positionen per 31. Dezember 2023 waren Airbus, Ente Nazionale Idrocarburi SPA und Essilor Luxottica. Mit Blick auf die regionale Allokation im Columbus Global Trend Fund (EUR) war per 31. Dezember 2023 die Schweiz mit 30,93% vor Deutschland (26,23%) und Frankreich (24,45%) am stärksten gewichtet. Bezogen auf die Branchen waren dies nichtzyklische Konsumgüter (31,4%), Finanzdienstleister (18,41%) und Industrie (14,34%).

Die wichtigsten Währungen waren der EUR (68,47%) und der CHF (30,33%). Der EUR schwächte sich im Jahr 2023 um 5,9% gegenüber dem CHF ab.

Am besten entwickelt haben sich 2023 Logitech International, Kuehne + Nagel und Accelleron Industries, die in EUR gerechnet 51,2%, 50,9% und 50,6% an Wert gewannen. Zu den grössten Verlierern zählten Merck (-19,2%), Lonza (-16,5%) und Puma (-9,3%).

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

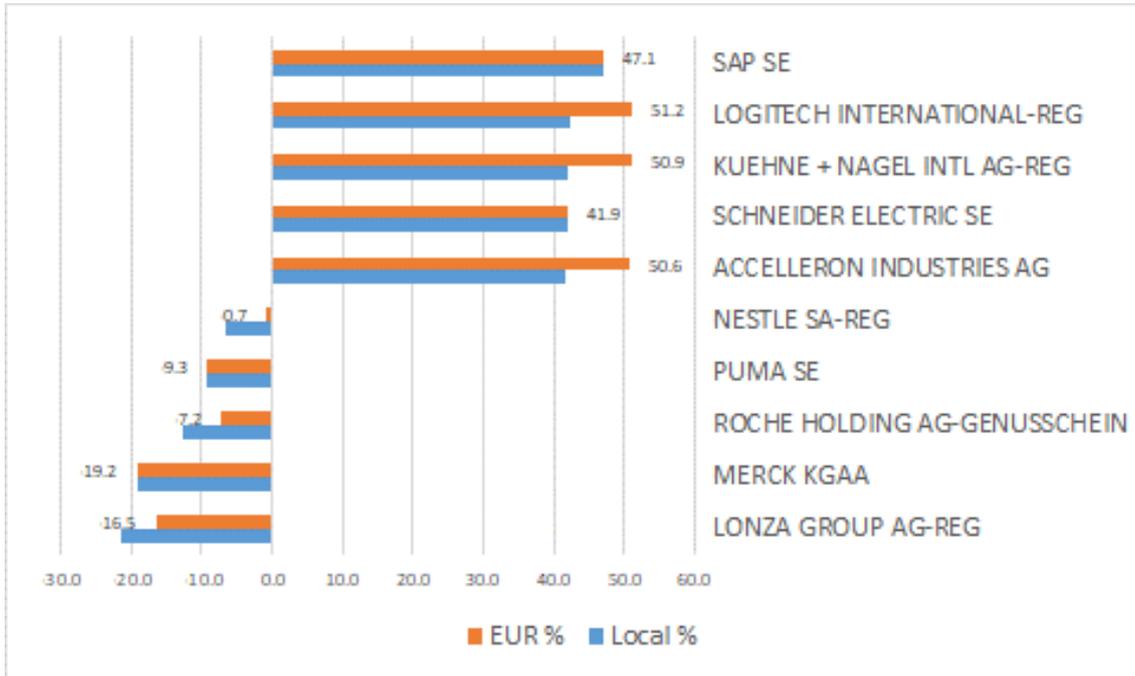
Columbus Global Trend Fund (EUR) – Kursentwicklung in % im Jahr 2023



Quelle: Bloomberg / Performance in % ohne Dividende in der Basis Währung EUR

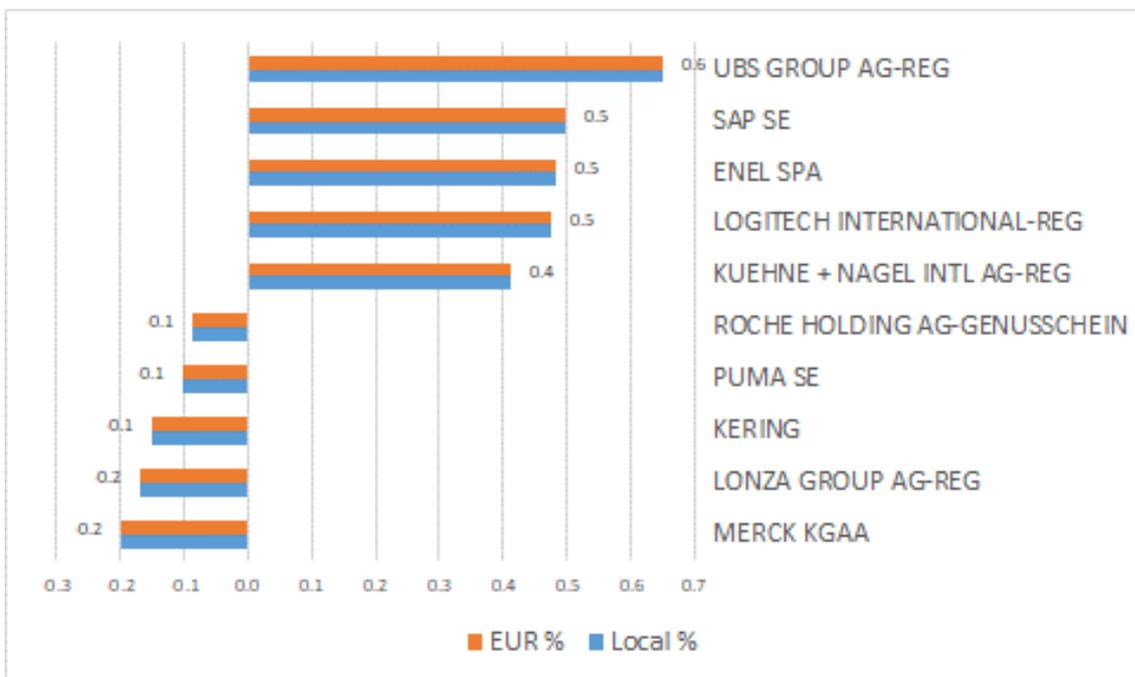
Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 5 / Bottom 5 – Kursentwicklung in % im Jahr 2023



Quelle: Bloomberg / Performance in % inkl. Dividende in der Basis Währung EUR sowie in der lokalen Währung

Top 5 / Bottom 5 – Performancebeitrag in % im Jahr 2023



Quelle: Bloomberg / Performance in % inkl. Dividende in der Basis Währung EUR sowie in der lokalen Währung

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Ausblick 2024

In den USA haben die Zinsen im vergangenen Jahr ihren Höchststand erreicht und sind damit auf einem Niveau, um die Inflation auch in 2024 zu bekämpfen. Wir rechnen erst gegen Ende des dritten Quartals 2024 mit Zinssenkungen. In Europa zeigt sich die Inflation hartnäckiger, was die EZB dazu bewegen wird, die Zinsen auf hohem Niveau zu belassen. Nicht zuletzt eine weiterhin schwache Wirtschaft in Deutschland wird der Preis dafür sein, die Teuerung in den übrigen Regionen der Eurozone unter Kontrolle zu halten.

Im Hinblick auf unsere Anlagestrategie behalten wir unser letztjähriges Szenario bei und setzen weiterhin auf die Profiteure des globalen Wachstums. Besonders defensiv aufgestellte Unternehmen, die von höheren Konsumausgaben und steigenden Staatsausgaben profitieren, bieten weiterhin vielversprechende Chancen. Eine Untergewichtung erscheint weiterhin angemessen bei stark zyklischen Branchen in Europa. Allerdings machen wir eine Ausnahme für zyklische kleine und mittlere Unternehmen aus der Schweizer Industrie, die derzeit günstig bewertet sind, und sehen hier attraktive Opportunitäten.

Zur Übergewichtung in der ersten Jahreshälfte empfehlen wir verstärktes Engagement in den Sektoren Pharma, Energie und nichtzyklische Konsumgüter. Im Pharma-Sektor sehen wir langfristige Wachstumsperspektiven aufgrund von Innovationen und erhöhtem Gesundheitsbewusstsein. Die Energiebranche profitiert von der verstärkten Nachfrage nach erneuerbaren Energien, während nichtzyklische Konsumgüter aufgrund ihrer Stabilität und Resistenz gegenüber wirtschaftlichen Schwankungen attraktiv erscheinen.

Sofern die Rezession in den ersten zwei Quartale mild ausfällt, empfiehlt es sich, im Sommer Aktien aus dem Bereich nichtzyklische Konsumgüter zu verkaufen, um zyklische Industrietitel aus Industrie aufzustocken. Die Bereiche Gesundheit, Medtech und Biotech sollten von den anhaltend hohen Ausgaben profitieren und sich nach ihrer enttäuschenden Entwicklung im Jahr 2023 erholen. Weitere Sektoren, in denen wir uns wohlfühlen, sind disruptive Technologien wie Cybersecurity, Künstliche Intelligenz und Big Data.

Der US-Dollar dürfte bis zur Jahresmitte schwach bleiben, um sich danach im Zuge eines stärkeren Wirtschaftswachstums tendenziell zu erholen oder zumindest zu stabilisieren. Der Euro wird gegenüber dem Schweizer Franken schwach bleiben.

Das Thema Nachhaltigkeit wird 2024 weiter an Bedeutung gewinnen. Auf der Klimakonferenz in Dubai ist den Vereinten Nationen im Dezember ein Durchbruch gelungen. Erstmals in der Geschichte der Klimakonferenzen konnten sich die 197 Vertragsstaaten und die EU auf eine Abkehr von Öl und Gas verständigen. Zugleich wurden die Staaten aufgerufen, die Kapazitäten erneuerbarer Energien bis zum Jahr 2030 zu verdreifachen.

Das Netto-Null-Ziel entwickelt sich zu einem zentralen Anlagethema. Nicht nur die USA und die Europäische Union investieren enorme Summen in den Umbau zu einer grünen Wirtschaft und in die Infrastruktur. Nachhaltiges Wirtschaften ist mittlerweile ein globales Ziel, das Anlegern interessante Investmentmöglichkeiten bieten dürfte – nicht zuletzt am Rohstoffmarkt. Denn der Aufbau „grüner“ Infrastrukturen ist ressourcenintensiv, was die Nachfrage nach traditionellen Rohstoffen langfristig stützen wird.

GN Invest AG, Vaduz, 4. Januar 2024

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	22'878.99	676'787.22
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2'954'359.81	8'848'995.73
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	-1.50	0.00
Gesamtfondsvermögen	2'977'237.30	9'525'782.95
Verbindlichkeiten	-36'332.19	-61'702.74
Nettofondsvermögen	2'940'905.11	9'464'080.21

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	177'085.15	148'642.17
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	26'023.44
Einkauf laufender Erträge (ELE)	1'620.11	5'437.88
Total Ertrag	178'705.26	180'103.49
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	115'139.77	143'429.34
Verwahrstellengebühr	7'675.98	20'309.06
Revisionsaufwand	10'157.63	9'887.66
Passivzinsen	1.55	1.41
Sonstige Aufwendungen	40'456.55	38'666.30
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	21'123.92	-463.79
Total Aufwand	194'555.40	211'829.98
Nettoertrag	-15'850.14	-31'726.49
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'115'303.42	362'010.64
Realisierter Erfolg	1'099'453.28	330'284.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'235'049.64	-2'498'997.30
Gesamterfolg	-1'135'596.36	-2'168'713.15

Verwendung des Erfolgs

Columbus Global Trend Fund (EUR)

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-15'850.14
Vortrag des Vorjahres	-246'730.09
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	180'313.16
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-82'267.07
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	1'115'303.42
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	743'130.36
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-543'088.12
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	1'315'345.66
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'315'345.66
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'464'080.21
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-5'387'578.74
Gesamterfolg	-1'135'596.36
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'940'905.11

Anzahl Anteile im Umlauf

Columbus Global Trend Fund (EUR)

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	71'188
Neu ausgegebene Anteile	3'130
Zurückgenommene Anteile	-55'155
Anzahl Anteile am Ende der Periode	19'163

Kennzahlen

Columbus Global Trend Fund (EUR)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	2'940'905.11	9'464'080.21	11'098'042.57
Ausstehende Anteile	19'163	71'188	65'801
Inventarwert pro Anteil in EUR	153.47	132.94	168.66
Performance in %	15.44	-19.91	14.26
Performance in % seit Liberierung am 07.01.2011	56.80	36.53	70.46
OGC/TER 1 in %	2.28	2.22	2.17
Transaktionskosten in EUR	4'322.52	1'792.08	1'475.94

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.

Historische Ausschüttungen

Columbus Global Trend Fund (EUR)

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2020	30.04.2021	04.05.2021	Realisierter Erfolg	1.65
31.12.2021	29.04.2022	03.05.2022	Realisierter Erfolg	2.35

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Deutschland							
EUR	Allianz AG DE0008404005	300	0	300	241.95	72'585	2.47%
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	0	900	300	186.50	55'950	1.90%
EUR	Deutsche Post AG DE0005552004	1'200	0	1'200	44.86	53'826	1.83%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0	6'800	3'200	21.75	69'600	2.37%
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	3'300	0	3'300	37.80	124'740	4.24%
EUR	Merck KGaA DE0006599905	550	0	550	144.10	79'255	2.69%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	120	0	120	375.10	45'012	1.53%
EUR	Puma SE DE0006969603	500	0	500	50.52	25'260	0.86%
EUR	SAP AG DE0007164600	400	100	300	139.48	41'844	1.42%
EUR	Siemens AG DE0007236101	630	0	630	169.92	107'050	3.64%
EUR	Siemens Healthineers DE000SHL1006	700	0	700	52.60	36'820	1.25%
EUR	Sixt DE0007231334	0	800	900	67.10	60'390	2.05%
						772'332	26.26%
Frankreich							
EUR	AXA FR0000120628	0	17'000	3'000	29.49	88'470	3.01%
EUR	BNP Paribas FR0000131104	0	3'000	1'000	62.59	62'590	2.13%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	0	2'110	700	181.60	127'120	4.32%
EUR	Groupe Danone FR0000120644	0	4'500	1'700	58.68	99'756	3.39%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0	1'200	200	450.65	90'130	3.06%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0	700	150	733.60	110'040	3.74%
EUR	Sanofi FR0000120578	730	0	730	89.76	65'525	2.23%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0	1'100	400	181.78	72'712	2.47%
						716'343	24.36%
Italien							
EUR	Ente Nazionale Idrocarburi SPA IT0003132476	0	14'000	9'000	15.35	138'132	4.70%
						138'132	4.70%
Niederlande							
EUR	Airbus NL0000235190	0	2'500	1'000	139.78	139'780	4.75%
EUR	ASML Holding NL0010273215	180	30	150	681.70	102'255	3.48%
EUR	ING Group NL0011821202	5'000	0	5'000	13.53	67'630	2.30%
						309'665	10.53%
Russische Föderation							
USD	Gazprom OAO Repr. 4 Shs ADR US3682872078	0	0	22'000 ³⁾	1.79	35'650	1.21%
						35'650	1.21%
Schweiz							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0	10'500	1'500	37.30	60'106	2.04%
CHF	Accelleron Industries Rg CH1169360919	1'300	100	1'200	26.26	33'853	1.15%
CHF	Alcon CH0432492467	750	0	750	65.64	52'887	1.80%
CHF	Burckhardt Compression Holding AG CH0025536027	60	0	60	507.00	32'680	1.11%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	20	0	20	3'484.00	74'856	2.55%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	230	0	230	289.80	71'606	2.43%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	750	50	700	79.76	59'980	2.04%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	180	0	180	353.70	68'396	2.33%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0	2'800	1'000	97.51	104'754	3.56%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0	3'520	700	84.87	63'822	2.17%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0	1'020	250	244.50	65'666	2.23%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	280	30	250	274.40	73'696	2.51%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	460	0	460	135.60	67'010	2.28%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	150	20	130	584.00	81'560	2.77%
						910'871	30.97%
Spanien							
EUR	Amadeus IT Hold -A- ES0109067019	0	5'400	1'100	64.88	71'368	2.43%
						71'368	2.43%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						2'954'360	100.46%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						2'954'360	100.46%
EUR	Kontokorrentguthaben					22'879	0.78%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					-2	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						2'977'237	101.24%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-36'332	-1.24%
NETTOFONDSVERMÖGEN						2'940'905	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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)
- 3) Es handelt sich hierbei um einen zugelassenen Titel, welcher zurzeit nicht gehandelt werden kann.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
Deutschland			
EUR	Fresenius Medical Care AG Rg DE0005785802	0	4'000
EUR	PSI AG DE000A0Z1JH9	0	11'000
Frankreich			
EUR	Elis FR0012435121	0	9'000
Japan			
JPY	Hamamatsu Photonics JP3771800004	0	8'000
JPY	Nidec Corp JP3734800000	0	5'000
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	0	4'000
Kaimaninseln			
HKD	Xiaomi -B- KYG9830T1067	0	70'000
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	300	1'800
USD	Baidu Inc. US0567521085	0	2'000
USD	JD.com US47215P1066	0	5'000
Korea, Republik			
EUR	Samsung Electronics GDR US7960502018	0	350
Niederlande			
EUR	DSM B.V. Rg NL0000009827	0	650

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
EUR	Ordina NL0000440584	0	30'000
Schweiz			
CHF	Emmi AG CH0012829898	0	60
CHF	Holcim AG CH0012214059	0	4'500
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	174	174
CHF	Schindler Holding AG CH0024638212	0	800
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0	200
EUR	DSM Firmenich Rg CH1216478797	650	650

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Columbus Global Trend Fund - (EUR)
ISIN-Nummer	LI0118427611
Liberierung	7. Januar 2011
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2011
Erfolgsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a.
max. Verwahrstellengebühr	0.40%

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CAD	1.4598	CAD 1 = EUR	0.6850
	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = GBP	0.8679	GBP 1 = EUR	1.1522
	EUR 1 = HKD	8.6350	HKD 1 = EUR	0.1158
	EUR 1 = JPY	155.8547	JPY 100 = EUR	0.6416
	EUR 1 = USD	1.1055	USD 1 = EUR	0.9045
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE, IT			
Qualifizierte Anleger	CH			
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

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 2023.

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

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		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 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft GN Invest AG, Vaduz/LI

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds Columbus Global Trend Fund (EUR)

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 336'046.--
davon feste Vergütung	CHF 278'984.--
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 57'062.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	8
--	---

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Italien zu vertreiben bei der italienischen Aufsichtsbehörde CONSOB (www.consob.it) angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in Italien berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Columbus Global Trend Fund (EUR)

Bern, 19. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Columbus Global Trend Fund (EUR) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 9 bis 25) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Columbus Global Trend Fund (EUR) zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

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