

FM Global Trend

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

30.09.2021

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 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
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 Vadianstrasse 25a Neumarkt 5 CH-9001 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	Barend, 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 Liechtensteiner 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. 0.50% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.00% 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 30.09.2021

EUR

Bankguthaben, davon	603'665.72
Sichtguthaben	603'665.72
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'438'080.06
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	4'041'745.78
Verbindlichkeiten, davon	-24'431.77
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'493.32
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'822.11
Vermögensverwaltungsgebühren	-15'116.34
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	4'017'314.01
Anzahl der Anteile im Umlauf	115'421
Nettoinventarwert pro Anteil	34.81

Erfolgsrechnung

01.10.2020 - 30.09.2021

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	2'827.60
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	535.74
Anteile anderer Investmentunternehmen	2'291.86
Sonstige Erträge	3'641.45
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-14'254.22
Total Erträge	-7'785.17
Passivzinsen	-23.25
Revisionsaufwand	-5'461.81
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-74'284.82
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-13'800.51
Sonstige Aufwendungen, davon	-4'219.40
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	6'985.79
Total Aufwendungen	-90'804.00
Nettoertrag	-98'589.17
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	201'720.95
Realisierter Erfolg	103'131.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	483'565.28
Gesamterfolg	586'697.06

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.09.2021 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-98'589.17
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	-98'589.17
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-98'589.17
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2020 - 30.09.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'657'652.48
Saldo aus dem Anteilsverkehr	772'964.47
Gesamterfolg	586'697.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'017'314.01

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2020 - 30.09.2021

Anteile zu Beginn der Periode	93'093
Neu ausgegebene Anteile	33'585
Zurückgenommene Anteile	-11'257
Anteile am Ende der Periode	115'421

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
30.09.2019	2'214'070.87 EUR	79'062	28.00 EUR	-0.14%
30.09.2020	2'657'652.48 EUR	93'093	28.55 EUR	1.96%
30.09.2021	4'017'314.01 EUR	115'421	34.81 EUR	21.93%

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 30.09.2021

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9250
US-Dollar	USD	1.00	0.8628

Total Expense Ratio (TER)

per 30.09.2021

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	2.82% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.82% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	4.15% p.a.

Kosten, welche auf Stufe der Zielfonds anfallen, werden in der synthetischen TER-Berechnung berücksichtigt.

Transaktionskosten

01.10.2020 - 30.09.2021

	EUR
Spesen	2'985.18
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 30.09.2021

Käufe und Verkäufe 01.10.2020 - 30.09.2021

Bezeichnung	Bestand 01.10.2020	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.09.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Jersey						
DE000A0KRJ51 - SILVER/ETC	6'122.00	0.00	0.00	6'122.00	104'294.39	2.60%
Summe Jersey					104'294.39	2.60%
Summe Obligationen					104'294.39	2.60%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					104'294.39	2.60%
Summe Wertpapiere					104'294.39	2.60%
Anlagefonds						
Belgien						
BE0948504387 - DPAM InB Eq SFT/Sh CI-F EUR	0.00	568.00	0.00	568.00	124'170.48	3.09%
Summe Belgien					124'170.48	3.09%
Deutschland						
DE000A2QDR67 - GG Wasstf/Ut CI-I EUR	0.00	929.00	0.00	929.00	81'844.90	2.04%
Summe Deutschland					81'844.90	2.04%
Frankreich						
FR0010527275 - Lyxor World Water UCITS ETF EUR	2'861.00	0.00	836.00	2'025.00	113'545.40	2.83%
Summe Frankreich					113'545.40	2.83%
Irland						
IE00BFTW8Z27 - Ma New Front FRN EUR -G-AC	6'822.00	0.00	0.00	6'822.00	137'640.67	3.43%
IE0002921975 - METZ EUR SML EUR-A-	288.03	0.00	0.00	288.03	123'778.44	3.08%
IE00BYZB6N09 - ML RoboCap ACC Inst Founder	687.00	0.00	0.00	687.00	164'544.40	4.10%
IE00BKTNQ673 - OAK Eme Sm Mkt/Sh CI-B EUR	0.00	12'862.00	0.00	12'862.00	137'276.13	3.42%
Summe Irland					563'239.64	14.02%
Liechtenstein						
LI0181468138 - Bonafide Global Fish Fund	49.00	0.00	0.00	49.00	115'490.55	2.87%
LI0016742681 - Craton Capital Precious Metal	974.00	0.00	0.00	974.00	110'161.72	2.74%
LI0018448063 - Scherrer Small Caps EUR	260.00	0.00	0.00	260.00	120'003.00	2.99%
Summe Liechtenstein					345'655.27	8.60%
Luxemburg						
LU0252216485 - ACMBernstein SICAV India Growth Portfolio	889.70	0.00	889.70	0.00	0.00	0.00%
LU1923361981 - Bak GI Electrum -D USD- Cap	0.00	346.00	0.00	346.00	46'256.73	1.15%
LU0229009781 - Bak GI Electrum -I2 EUR- Cap	0.00	1'236.00	0.00	1'236.00	82'713.12	2.06%
LU0415392678 - Bellev L BB AB IC	134.00	0.00	0.00	134.00	107'220.10	2.67%
LU0675401409 - ComStage ETF SICAV - MSCI EM Leveraged UCITS ETF	1'700.00	0.00	1'700.00	0.00	0.00	0.00%
LU0909471251 - CS IF2 GL S EQ BC	4'190.00	0.00	0.00	4'190.00	157'231.20	3.91%
LU0302296495 - DNB Fund Tech AC	178.00	0.00	63.00	115.00	94'963.65	2.36%
LU1819480192 - Echiq Art In/Sh CI-B (EUR) EUR	0.00	625.00	0.00	625.00	139'606.25	3.48%
LU0328436547 - G Sachs GI Sm C Eq IC	4'457.00	0.00	0.00	4'457.00	153'187.09	3.81%

Vermögensinventar per 30.09.2021

Käufe und Verkäufe 01.10.2020 - 30.09.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2020	1)	2)	30.09.2021		
LU1762220777 - Inv GI Con Tr/Sh Cl-Z EUR H EUR	0.00	5'715.00	0.00	5'715.00	91'154.25	2.27%
LU0210532015 - JPMF Eu Tech	2'586.00	0.00	980.00	1'606.00	130'375.08	3.25%
LU0218245263 - Lup al Micro Ch D	735.00	0.00	268.00	467.00	127'145.42	3.16%
LU0384383872 - MSIF Global Infrastructure Fund	1'297.00	0.00	0.00	1'297.00	83'777.06	2.09%
LU0386875149 - Pictet GI Meg S -I EUR-	230.00	0.00	0.00	230.00	90'528.00	2.25%
LU0340554673 - Pictet-digit -I EUR-	325.00	0.00	132.00	193.00	105'239.04	2.62%
LU0327175609 - Polunin Funds SICAV -ausschüttend-	61.00	0.00	0.00	61.00	138'125.96	3.44%
LU0959626887 - SISF Ind Opp Shs - C- Cap	0.00	604.00	0.00	604.00	164'347.73	4.09%
LU0265804046 - STAB SILBER+WM IC	0.00	2'702.00	0.00	2'702.00	132'235.88	3.29%
LU1731099971 - Stab Silver+Wm -N-Distr.	668.00	0.00	0.00	668.00	103'947.48	2.59%
LU0470205575 - STR SOL NGRF/Sh EUR	0.00	226.00	0.00	226.00	48'743.68	1.21%
Summe Luxemburg					1'996'797.72	49.70%
Österreich						
AT0000936513 - Raiffeisen Osteuropa Aktien	402.02	0.00	0.00	402.02	108'532.26	2.70%
Summe Österreich					108'532.26	2.70%
Summe Anlagefonds					3'333'785.67	82.99%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					603'665.72	15.03%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					603'665.72	15.03%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					4'041'745.78	100.61%
Verbindlichkeiten					-24'431.77	-0.61%
Nettovermögen					4'017'314.01	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

Bericht über die Tätigkeit des abgelaufenen Geschäftsjahres

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

Wirtschaftliches Umfeld

Die weltweiten Aktienmärkte stellten im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 Corona bedingt, erneut eine grosse Herausforderung dar und waren auch von den US-Wahlen mit erhöhter Volatilität geprägt. Die internationalen politischen Veränderungen und Kräfteverschiebungen (Naher Osten, Europa, Asien) wird ergänzt von nun sichtbaren wirtschaftlichen Auseinandersetzungen (Lieferketten, Nachteile der Globalisierung, vermindertes Wirtschaftswachstum, Energie- und Rohstoffressourcen).

Noch besteht eine wachsende Weltwirtschaft, ein Corona-Ende sollte neue Wachstumsimpulse liefern, behindert wird das durch Verknappung von Energierohstoffen (Kohle, Gas, ÖL, Holz) und klimabedingtem sichtbarem Rückgang des Lebensmittelangebotes (Hochwasser, Brände, Stürme).

Dadurch begründet steigt die Inflation deutlich an, die Zinsen erwarten wir noch einige Monate unverändert, obwohl zahlreiche Zentral- und Landesbanken in den letzten Wochen ein Ansteigen der Zinsen zeigen, die FED es bisher nur bei einer Bekundung belies. Erzeugt wurden für Klima und Corona-Auswirkungen aber massive, noch nie dagewesene Finanz-Programme und damit eine Flutung der Märkte mit Geld.

Sehr genau sind die Bewertungen der Aktienmärkte zu betrachten, dazu ist es auch notwendig, den S&P 500 auch mal ohne die 10 Big-Tech`s (FANG-Aktien) und den MSCI ohne den S&P in der Bewertung zu sehen.

Durch Störungen in Lieferketten und im Welthandel steigt die Inflation (vorübergehend überdurchschnittlich) deutlich an. Die bestehende USD-Stärke und die Edelmetallpreise können momentan nicht erklärt werden. Wir erwarten einen deutlich schwächeren USD und steigende Edelmetallpreise in Verbindung mit Geldmenge und Inflation.

Der Euro/USD bewegte sich mit hoher Volatilität zwischen 1,23 bis 1,15.

Der Gesamtmarkt entwickelte sich in der Berichtsperiode sehr positiv. China (eine der grössten Volkswirtschaften) gilt als immer noch als völlig untergewichtetes Entwicklungsland und die 10 Big-Tech`s im S&P verzerren die realen Bewertungen. Das nach wie vor ungeeinte Europa lief den Entwicklungen hinterher und hat Aufholpotential.

Der Goldpreis entwickelte sich von 1.500 USD auf über 1.700 USD. Die Leitzinsen blieben unverändert tief bei „0“ %, real im Negativzins.

Waren Rohstoffe, Small-Caps und die Schwellenländer in vergangener Zeit die Verlierer, so wurden Small-Caps und Rohstoffe/Edelmetalle nun zu den Gewinnern. Die Schwellenländer benötigen etwas mehr Zeit zur Erholung, sollten aber nach Beendigung von Corona zu favorisierten Gewinnern werden.

Schwerpunkte der Zukunft bleibt die Technologie (KI, Securities, Digitalisierung, Robotertechnik) Rohstoffe, Lebensmittel, neue umweltschonende Energiequellen.

Wir achten zunehmend auf die Entwicklung der Value-Werte, da sich die Schere zwischen Growth und Value schliessen wird.

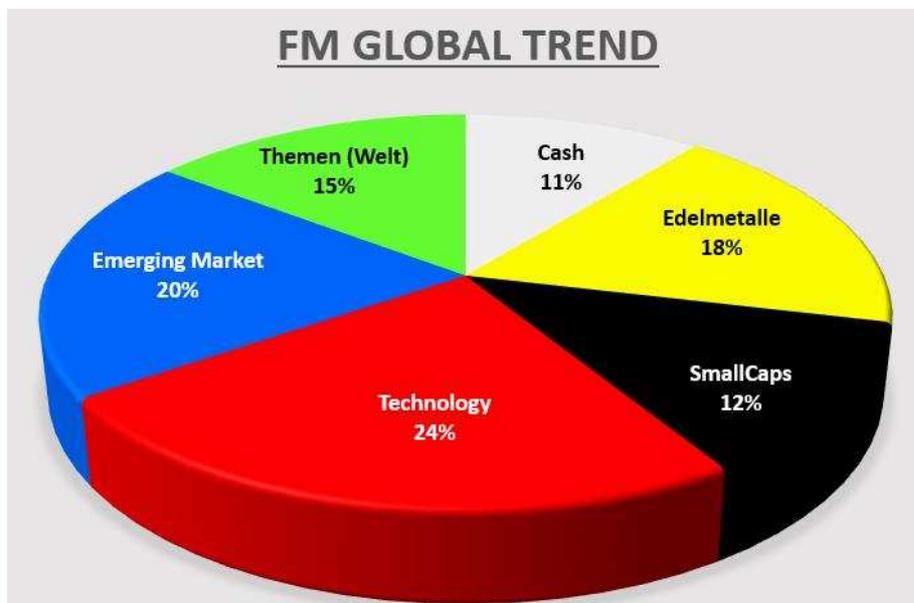
Bitcoin und Co werden „Private Währungen“ bleiben und vermutlich durch staatliche (neue) Währungen ersetzt werden, die auf Basis der Krypto-Technologie einfach länger brauchen und durch das Digitalgeld überbrückt werden.

Portfoliostruktur

Die Grundausrichtung des Portfolios besteht aus einer weltweiten Streuung. Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 wurden aktienorientierte Investments aus dem globalem Anlageuniversum gewählt.

Berücksichtigt wurden interessante Langzeit-Themen, unterstützt mit Edelmetallen und Einzelthemen.

Wir haben diese Segmente neu zusammengefasst (Rohstoffe/Edelmetalle, SmallCaps, Emerging Markets inkl. Frontiers, Technologie und Themen).



Wesentliche Veränderungen

Es erfolgte im Berichtszeitraum eine Verstärkung der New Frontiermärkte und der Edelmetalle, neu sind wir in Lebensmitteln/Landwirtschaft, Future Mobility, strategische Rohstoffe, künstliche Intelligenz (ohne FANG-Aktien!!), in globalen Konsum und Wasserstoff investiert.

Wir haben Gewinne aus dem Technologiebereich realisiert und mit zu erwartender Korrekturanfälligkeit der Märkte in Edelmetall und Zukunftsrohstoffe investiert. Unser Indien-Engagement wurde von ACM nach Schroders verlagert, Grund war fehlender Service und Dienstleitung nach zunehmend nachlassender Qualität des Fondsmanagements und für uns zuständige Servicemitarbeiter. Indien bleibt ein Muss.

Ergebnis

Der FM Global Trend Fund erreichte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 ein gutes Ergebnis von 21.93 %.

Erstaunlich bleibt die dabei erzielte Volatilität von 5-10%, was eine 3 Sternebewertung neben den Ergebnissen der letzten 3 Jahre rechtfertigt.

Der FM Global Trend Fund wird aus Sicht eines weltweiten Investors verwaltet. Der weltweiten Entwicklung folgend ist der technologische Bereich entsprechend stark gewichtet, es wurde zudem darauf geachtet, den Wettbewerb der Anbieter in den jeweiligen Zielinvestments untereinander auszunutzen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.09.2021 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2020

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2020 bis 07.01.2021 informiert.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 30.09.2021

Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 23. September 2021 folgende Änderung im Prospekt genehmigt:

- Ordentlicher Aufwand: Folgende Formulierung wurde zusätzlich aufgenommen:
Kosten und Aufwendungen zur Erstellung von Berichten und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke, Stiftungen, andere Finanzdienstleistungsunternehmen, Ratingagenturen (z.B. GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG-/SRI-Report bzw. Ratings etc.).
- Stammdaten und Informationen: Löschung Fussnote 4
- Anlageziel und Anlagepolitik: Aufnahme Formulierung zur Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 Art. 7
- Performance-Fee: Es wurde ein Berechnungsbeispiel für die Performance Fee eingefügt.
- Es wurden noch einzelne redaktionelle Änderungen vorgenommen.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 74'284.82. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 23'000.93
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 51'283.89

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.caiac.li (Dienstleistungen – Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

An den Verwaltungsrat

der CAIAC Fund Management AG, Bendern

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des FM Global Trend geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten, Informationen zur Vergütung 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 geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, 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 Berufsstands, 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 im Jahresbericht 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 FM Global Trend.

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 Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 17. Dezember 2021