

FUTURUM Global Invest

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	17
Weitere Angaben	21
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	23
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	24

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	Quorus Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Anlageberater	Futurum Vermögensverwaltung AG Nollenhornstrasse 14 CH-9434 Au
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
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 **FUTURUM Global Invest** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 137.48 auf EUR 151.41 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.13%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 5.3 Mio. und es befanden sich 34'955 Anteile im Umlauf.

Performance



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Meta Platforms Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	5.88%
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	4.57%
Hilton Worldwide Holdings	Vereinigte Staaten	Aktien	4.51%
Do & Co	Österreich	Aktien	3.40%
UBS Group	Schweiz	Aktien	3.35%
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	Vereinigte Staaten	Exchange Traded Funds	3.09%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	3.08%
Alphabet -C-	Vereinigte Staaten	Aktien	2.78%
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	Deutschland	Exchange Traded Funds	2.76%
EVN AG	Österreich	Aktien	2.72%
Total			36.13%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Sparkassen Immobilien AG	Österreich	Immobilien	197'500.00	11.51%
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	162'498.46	9.47%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	136'052.82	7.93%
Alphabet -C-	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	127'239.31	7.41%
Allianz AG	Deutschland	Versicherungen	115'760.00	6.75%
4.375% Banque Federative du Credit Mutuel 02.05.30	Frankreich	Banken & andere Kreditinstitute	103'481.51	6.03%
3.875% McDonald's Corp 20.02.2031	Vereinigte Staaten	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	102'793.44	5.99%
3.907% General Mills 13.04.2029	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	102'178.73	5.95%
3.750% Sika Capital 03.05.2030	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	101'709.59	5.93%
3.500% Kraft Heinz Foods Company 15.03.2029	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	100'645.48	5.86%
Übrige	n.a.	n.a.	466'326.36	27.17%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			1'716'185.70	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
S IMMO Rights	Österreich	Immobilien	222'257.60	9.42%
Expedia	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	133'764.65	5.67%
BAE Systems PLC	Grossbritannien	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	113'439.44	4.81%
Flughafen Wien	Österreich	Verkehr & Transport	102'138.00	4.33%
1.375% Voestalpine 27.09.2024	Österreich	Bergbau, Kohle & Stahl	99'924.23	4.23%
2.600% ELM BV open end	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	99'299.07	4.21%
2.000% Dufry One 15.02.2027	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	94'822.22	4.02%
0.875% Erste Group Bank 22.05.2026	Österreich	Banken & andere Kreditinstitute	94'588.36	4.01%
2.375% OMV 09.04.2032	Österreich	Erdöl/-gas	93'948.90	3.98%
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 08.08.2024	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	91'661.82	3.88%
Übrige	n.a.	n.a.	1'214'169.72	51.45%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			2'360'014.01	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024

EUR

Bankguthaben auf Sicht	944'660.95
Bankguthaben auf Zeit	250'000.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	4'142'430.74
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	19'418.51

Gesamtfondsvermögen	5'356'510.20
----------------------------	---------------------

Verbindlichkeiten	-64'029.73
-------------------	------------

Nettofondsvermögen	5'292'480.47
---------------------------	---------------------

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

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Ertrag

Aktien	42'334.50
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	31'382.32
Zielfonds	8'057.43
Ertrag Bankguthaben	11'855.78
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'074.16

Total Ertrag

92'555.87

Aufwand

Verwaltungsgebühr	75'172.55
Performance Fee	20'020.78
Verwahrstellengebühr	5'011.51
Revisionsaufwand	10'404.31
Passivzinsen	30.02
Sonstige Aufwendungen	37'039.84
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-621.68

Total Aufwand

147'057.33

Nettoertrag

-54'501.46

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	173'607.31
--	------------

Realisierter Erfolg

119'105.85

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	368'515.91
--	------------

Gesamterfolg

487'621.76

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-54'501.46
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	-54'501.46
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-54'501.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	4'836'271.90
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-31'413.19
Gesamterfolg	487'621.76
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'292'480.47

Anzahl Anteile im Umlauf

FUTURUM Global Invest

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	35'179
Neu ausgegebene Anteile	1'726
Zurückgenommene Anteile	-1'950
Anzahl Anteile am Ende der Periode	34'955

Kennzahlen

FUTURUM Global Invest	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	5'292'480.47	4'836'271.90	5'632'972.01
Ausstehende Anteile	34'955	35'179	44'507
Inventarwert pro Anteil in EUR	151.41	137.48	126.56
Performance in %	10.13	8.62	-12.84
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2013	51.41	37.48	26.56
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.59	2.53	2.35
Performanceabhängige Vergütung in %	0.42	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.99	2.53	2.35
Performanceabhängige Vergütung in EUR	20'020.78	0.00	0.00
Transaktionskosten in EUR	12'472.30	12'712.76	5'625.74

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Flughafen Zuerich CH0319416936	0.00	0.00	500.00	217.60	115'963	2.19%
CHF	Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt. CH0010570759	0.00	0.00	1.00	100'000.00	106'584	2.01%
CHF	UBS Group CH0244767585	0.00	0.00	6'000.00	27.73	177'334	3.35%
EUR	Allianz AG DE0008404005	400.00	150.00	400.00	295.90	118'360	2.24%
EUR	Andritz AG AT0000730007	0.00	0.00	1'500.00	48.98	73'470	1.39%
EUR	Do & Co AT0000818802	0.00	0.00	1'000.00	180.00	180'000	3.40%
EUR	EVN AG AT0000741053	1'539.00	0.00	6'539.00	22.00	143'858	2.72%
EUR	Flughafen Wien AT00000VIE62	0.00	1'897.00	1'103.00	53.20	58'680	1.11%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0.00	0.00	20.00	2'322.00	46'440	0.88%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0.00	0.00	100.00	635.50	63'550	1.20%
EUR	Shell PLC GB00BP6MXD84	84.00	0.00	2'084.00	30.12	62'760	1.19%
EUR	Vonovia DE000A1ML7J1	2'581.00	0.00	2'581.00	29.32	75'675	1.43%
USD	Alphabet -C- US02079K1079	800.00	0.00	800.00	190.44	147'135	2.78%
USD	Amazon.com US0231351067	0.00	0.00	500.00	219.39	105'938	2.00%
USD	Apple Inc. US0378331005	0.00	0.00	1'000.00	250.42	241'844	4.57%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	200.00	0.00	200.00	453.28	87'551	1.65%
USD	Chipotle Mexican Grill US1696561059	800.00	0.00	800.00	60.30	46'588	0.88%
USD	Hilton Worldwide Holdings US43300A2033	0.00	0.00	1'000.00	247.16	238'696	4.51%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	0.00	0.00	550.00	585.51	311'002	5.88%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	400.00	421.50	162'826	3.08%
						2'564'254	48.45%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Anleihen							
EUR	3.500% Kraft Heinz Foods Company 15.03.2029 XS2776793965	100'000.00	0.00	100'000.00	101.82	101'820	1.92%
EUR	3.500% Vienna Insurance Group 11.05.2027 AT0000A1VKJ4	0.00	0.00	100'000.00	99.72	99'715	1.88%
EUR	3.750% Sika Capital 03.05.2030 XS2616008970	100'000.00	0.00	100'000.00	102.98	102'980	1.95%
EUR	3.875% McDonald's Corp 20.02.2031 XS2726263325	100'000.00	0.00	100'000.00	104.48	104'475	1.97%
EUR	4.375% Banque Federative du Credit Mutuel 02.05.30 FR001400HMF8	100'000.00	0.00	100'000.00	104.17	104'171	1.97%
EUR	6.250% OMV open end XS1294343337	0.00	0.00	100'000.00	102.75	102'750	1.94%
EUR	7.000% UBM Development 29.10.2029 AT0000A3FFK1	70'000.00	0.00	70'000.00	92.75	64'925	1.23%
USD	2.125% Coca-Cola 06.09.2029 US191216CM09	0.00	0.00	100'000.00	89.68	86'607	1.64%
USD	2.220% Apple 11.09.2029 US037833DP29	0.00	0.00	100'000.00	89.95	86'869	1.64%
						854'312	16.14%
Exchange Traded Funds							
EUR	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF DE000A0F5UJ7	0.00	0.00	7'000.00	20.89	146'195	2.76%
USD	iShares Global Aerospace & Defense UCITS ETF IE000U9ODG19	12'000.00	0.00	12'000.00	5.88	68'140	1.29%
USD	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF IE00B53SZB19	140.00	80.00	60.00	1'217.67	70'558	1.33%
USD	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF IE00B4JNQZ49	12'000.00	0.00	12'000.00	14.09	163'290	3.09%
USD	Legal & General Artificial Intelligence UCITS ETF IE00BK5BCD43	0.00	0.00	6'000.00	21.74	125'959	2.38%
USD	VanEck UCITS ETFs - VanEck Uranium und Nuclear Technologies UCITS ETF IE000M7V94E1	1'500.00	0.00	1'500.00	32.10	46'501	0.88%
						620'643	11.73%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						4'039'209	76.32%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
EUR	3.907% General Mills 13.04.2029 XS2605914105	100'000.00	0.00	100'000.00	103.22	103'222	1.95%
						103'222	1.95%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						103'222	1.95%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						4'142'431	78.27%
EUR	Kontokorrentguthaben					944'661	17.85%
EUR	Treuhand-Festgeld					250'000	4.72%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					19'419	0.37%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						5'356'510	101.21%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-64'030	-1.21%
NETTOFONDSVERMÖGEN						5'292'480	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0	600
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0	250
EUR	Adidas AG DE000A1EWW0	0	240
EUR	Airbus NL0000235190	0	320
EUR	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AT0000969985	0	2'000
EUR	AXA FR0000120628	1'500	1'500
EUR	Daimler Truck Holding Rg DE000DTR0CK8	0	1'000
EUR	Oesterreichische Post AG AT0000APOST4	0	3'000
EUR	OMV AG AT0000743059	0	2'000
EUR	RWE AG DE0007037129	0	1'000
EUR	Siemens AG DE0007236101	0	250
EUR	Sparkassen Immobilien AG AT0000652250	10'000	10'000
EUR	Veolia Environment FR0000124141	0	1'500
GBP	BAE Systems PLC GB0002634946	168	7'594
USD	Advanced Micro Devices US0079031078	0	500
USD	Boeing Co. US0970231058	0	180
USD	Expedia US30212P3038	0	1'000
USD	Johnson & Johnson US4781601046	0	370
USD	Lockheed Martin US5398301094	0	100
USD	Nike Inc. US6541061031	0	275
USD	Northrop Grumman US6668071029	0	100
USD	Visa Inc US92826C8394	0	250

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Anleihen			
EUR	0.875% Erste Group Bank 22.05.2026 XS2000538343	0	100'000
EUR	1.375% Voestalpine 27.09.2024 AT0000A1Y3P7	0	100'000
EUR	2.375% OMV 09.04.2032 XS2154348424	0	100'000
EUR	2.600% ELM BV open end XS1209031019	0	100'000
EUR	3.125% UBM Development 21.05.2026 AT0000A2QS11	0	70'000
USD	0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 08.08.2024 US912797GK78	100'000	100'000
Exchange Traded Funds			
EUR	iShares MSCI China A UCITS ETF IE00BQT3WG13	0	12'000
USD	WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF IE00BDVPNG13	0	1'500
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
EUR	2.000% Dufry One 15.02.2027 XS2079388828	0	100'000
Bezugsrecht			
EUR	S IMMO Rights AT0000A3GAZ8	10'000	10'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
iShares Global Aerospace & Defense UCITS ETF	IE000U9ODG19	0.35%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	IE00B53SZB19	0.33%
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	IE00B4JNQZ49	0.15%
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	DE000A0F5UJ7	0.46%
Legal & General Artificial Intelligence UCITS ETF	IE00BK5BCD43	0.49%
VanEck UCITS ETFs - VanEck Uranium und Nuclear Technologies UCITS ETF	IE000M7V94E1	0.55%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	FUTURUM Global Invest
ISIN-Nummer	LI0213004448
Liberierung	3. Oktober 2013
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2013
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite über 4%, mit Anwendung High-on-High Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 2'000.-- p.a.
max. Verwahrstellengebühr	0.15%
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	FUTGLOB LE
Telekurs	21300444

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CHF	0.9382	CHF	1	=	EUR	1.0658
	EUR	1	=	GBP	0.8271	GBP	1	=	EUR	1.2091
	EUR	1	=	NOK	11.7638	NOK	1	=	EUR	0.0850
	EUR	1	=	USD	1.0355	USD	1	=	EUR	0.9658
Vertriebsländer										
Private Anleger	LI, AT									
Professionelle Anleger	LI, AT									
Qualifizierte Anleger										
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.									
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.									
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich									
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.									
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.									
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.									
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Neue Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Modell.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

TEIL 1: Prospekt

Ziffer 7.2

Allgemeine Risiken

Nachhaltigkeitsrisiken

Unter dem Begriff „Nachhaltigkeitsrisiken“ wird das Risiko von einem tatsächlichen oder potentiellen Wertverlust einer Anlage aufgrund des Eintretens von ökologischen, sozialen oder unternehmensführungsspezifischen Ereignissen (ESG = Environment/ Social/ Governance) verstanden. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Asset Manager bezieht Nachhaltigkeitsrisiken gemäss ihrer/seiner Unternehmensstrategie in ihre/seine Investitionsentscheidungen ein.

Deren Bewertung zeigt keine relevanten Auswirkungen auf die Rendite, weil aufgrund der breiten Diversifikation und der in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklung nicht von einem relevanten Impact auf das Gesamtportfolio auszugehen ist, obgleich natürlich die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Aussagekraft für die Zukunft hat.

Anhang A zum Treuhandvertrag

A. OGAW im Überblick

Aufnahme der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

Performance-Fee Modell

bisher: Performance-Fee Modell mit High Watermark

neu: Performance-Fee Modell mit High-on-High-Mark

F Anlagegrundsätze des OGAW

Anpassung der Anlagepolitik

Die OGAW ist ferner ermächtigt, im Rahmen der in Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“ festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren. Insbesondere ist es dem OGAW erlaubt bis zu 20% seines Vermögens in Finanzinstrumente [z.B. Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Notes (ETN), Zertifikate und derivative Finanzinstrumente] zu investieren, welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Immobilienindizes, anerkannte und ausreichend diversifizierte Hedge-Fonds-Indizes, Volatilitäten, etc.) gekoppelt sind, die vorzugsweise Finanzinstrumente sind, die an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden und eine physische Lieferung dieser anderen Vermögenswerte ausgeschlossen werden kann.

Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model

I. Performance-Fee

J Berechnungsbeispiel Performance-Fee

Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 12. Dezember 2023 genehmigt und trat per 01. Januar 2024 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 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 2024 47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	198	CHF	6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 11

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 36

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

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Quorus Vermögensverwaltung AG, Schaan/LI
Fonds: FUTURUM Global Invest

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 185'587.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 145'337.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 40'250.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	7 Mitarbeitende
--	-----------------

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden des Asset Management Teams der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf Fonds. 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 Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des FUTURUM Global Invest

Bern, 17. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des FUTURUM Global Invest geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 6 bis 20) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FUTURUM Global Invest zum 31. Dezember 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 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



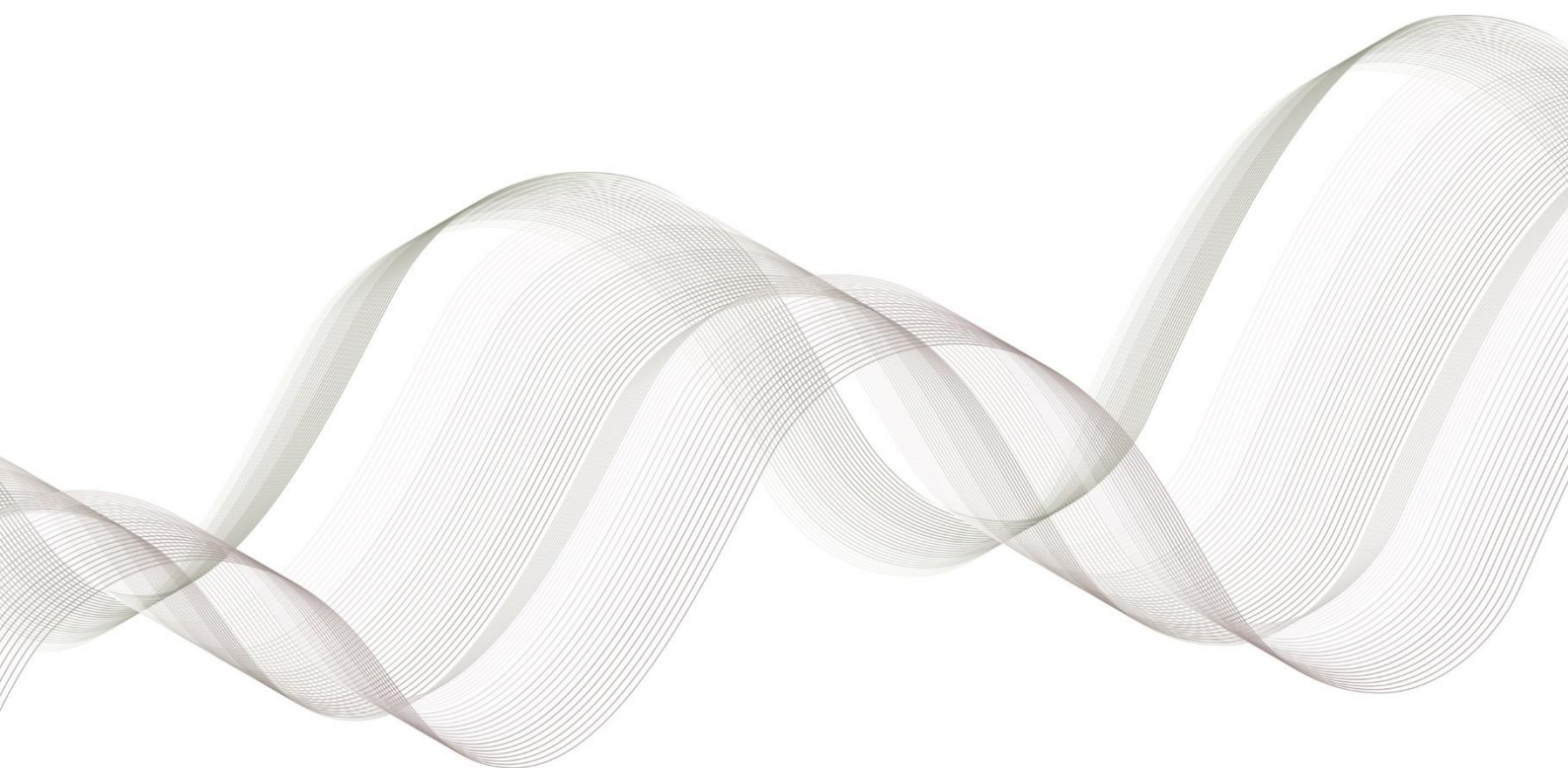
4

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)

BSc 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