

## FM Global Trend

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

### Jahresbericht

30.09.2019

---

#### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Barenden  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
<http://www.caiac.li>  
[info@caiac.li](mailto:info@caiac.li)

## Allgemeine Informationen

### Organisation

---

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Verwaltungsgesellschaft             | CAIAC Fund Management AG<br>Haus Atzig<br>Industriestrasse 2<br>FL-9487 Bendern                    |
| Asset Manager / Vermögensverwalter  | CAIAC Fund Management AG<br>Haus Atzig<br>Industriestrasse 2<br>FL-9487 Bendern                    |
| Verwahrstelle / Depotbank           | SIGMA Bank AG<br>Feldkircher Strasse 2<br>FL-9494 Schaan   |
| Führung des Anteilsregisters        | SIGMA Bank AG<br>Feldkircher Strasse 2<br>FL-9494 Schaan   |
| Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle | PricewaterhouseCoopers AG<br>Vadianstrasse 25a   Neumarkt 5<br>CH-9001 St.Gallen                   |
| Zahl- und Informationsstelle        | Deutschland:<br>Landesbank Baden-Württemberg<br>Am Hauptbahnhof 2<br>D-70173 Stuttgart             |
| Bewertungsintervall                 | Täglich  |
| Bewertungstag                       | Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag  |
| Ausgabe- und Rücknahmetag           | Jeder Bewertungstag  |
| Annahmeschluss Anteilsgeschäft      | Bewertungstag, 11.00 Uhr   |
| Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag    | zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV                                 |
| Rechnungswährung                    | EUR  |
| Erfolgsverwendung                   | Thesaurierend  |
| Abschluss Rechnungsjahr             | 30. September  |
| Fondsdomizil                        | Bendern, Liechtenstein   |
| Fondstyp                            | OGAW (UCITS V)   |
| Rechtsform                          | Kollektivtreuhänderschaft  |
| Rechtsgrundlage                     | Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) |
| Publikationsorgan                   | Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> |

### Fondsdaten

---

|  |   |
|--|---|
| ISIN   | LI0043100572  |
| Verwahrstellen- / Depotbankgebühr                            | Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.-   |
| Verwaltungs- / Administrationsgebühr                         | Max. 0.25% p.a. oder Minimum CHF 25'000. - p.a<br>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 30.09.2019

EUR

|  |                     |
|--|---------------------|
| Bankguthaben, davon                    | 153'199.78          |
| Sichtguthaben                          | 153'199.78          |
| Zeitguthaben                           | 0.00                |
| Wertpapiere                            | 2'086'519.99        |
| Immobilien                             | 0.00                |
| Derivate Finanzinstrumente             | 0.00                |
| Rohstoffe und (Edel-)Metalle           | 0.00                |
| Sonstige Vermögenswerte, davon         | 0.00                |
| Zinsen / Dividenden                    | 0.00                |
| <b>Gesamtvermögen</b>                  | <b>2'239'719.77</b> |
| Verbindlichkeiten, davon               | -25'648.90          |
| gegenüber Banken                       | 0.00                |
| Darlehen                               | 0.00                |
| Verwahrstellen- / Depotbankgebühren    | -3'524.10           |
| Verwaltungs- / Administrationsgebühren | -5'873.51           |
| Vermögensverwaltungsgebühren           | -8'510.93           |
| Wertentwicklungsabhängige Gebühren     | 0.00                |
| Revisionskosten                        | -1'792.60           |
| <b>Nettovermögen</b>                   | <b>2'214'070.87</b> |
| <b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>    | <b>79'062</b>       |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>    | <b>28.00</b>        |

## Erfolgsrechnung

01.10.2018 - 30.09.2019

EUR

|  |                   |
|--|-------------------|
| Erträge der Bankguthaben   | 0.00              |
| Erträge der Wertpapiere, davon   | 2'760.17          |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen                            | 0.00              |
| Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien | 0.00              |
| Anteile anderer Investmentunternehmen  | 2'760.17          |
| Sonstige Erträge   | 3'041.66          |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen                     | -5'979.92         |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>-178.09</b>    |
| Passivzinsen   | 0.00              |
| Revisionsaufwand   | -10'000.39        |
| Reglementarische Vergütung an die Verwaltung                                 | -53'679.42        |
| Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank                  | -13'366.49        |
| Sonstige Aufwendungen, davon   | -21'293.81        |
| Reise- / Werbekosten   | 0.00              |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen                 | 3'879.89          |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>-94'460.22</b> |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>-94'638.31</b> |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste                               | 22'583.69         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>-72'054.62</b> |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste                         | 75'844.09         |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>3'789.47</b>   |

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.09.2019 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                                   | -94'638.31 |
| 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                                 | -94'638.31 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg               | 0.00       |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                          | -94'638.31 |
| Vortrag auf neue Rechnung   | 0.00       |

## Veränderung des Nettovermögens

01.10.2018 - 30.09.2019

EUR

|   |              |
|---|--------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2'075'564.29 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr                | 134'717.11   |
| Gesamterfolg                                | 3'789.47     |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode   | 2'214'070.87 |

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2018 - 30.09.2019

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 74'020 |
| Neu ausgegebene Anteile       | 11'302 |
| Zurückgenommene Anteile       | -6'260 |
| Anteile am Ende der Periode   | 79'062 |

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

| Datum      | Nettovermögen    | Anzahl Anteile | Nettoinventarwert | Performance |
|------------|------------------|----------------|-------------------|-------------|
| 30.09.2017 | 2'074'972.66 EUR | 71'103         | 29.18 EUR         | -2.38%      |
| 30.09.2018 | 2'075'564.29 EUR | 74'020         | 28.04 EUR         | -3.91%      |
| 30.09.2019 | 2'214'070.87 EUR | 79'062         | 28.00 EUR         | -0.14%      |

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 30.09.2019

|           |     |      | <b>EUR</b> |
|-----------|-----|------|------------|
| US-Dollar | USD | 1.00 | 0.9173     |

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.09.2019

|  |            |
|--|------------|
| TER 1: laufende ordentliche Gebühren und<br>ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance<br>Fee | 4.68% p.a. |
| TER 2: laufende ordentliche Gebühren und<br>ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance<br>Fee  | 4.68% p.a. |
| synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)   | 6.11% p.a. |

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

## Transaktionskosten

01.10.2018 - 30.09.2019

|          | <b>EUR</b> |
|----------|------------|
| Spesen   | 341.13     |
| Courtage | 118.10     |

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

# Vermögensinventar per 30.09.2019

Käufe und Verkäufe 01.10.2018 - 30.09.2019

| Bezeichnung   | Bestand<br>01.10.2018 | Kauf<br>1) | Verkauf<br>2) | Bestand<br>30.09.2019 | Marktwert<br>EUR    | Anteil<br>in % |
|---|-----------------------|------------|---------------|-----------------------|---------------------|----------------|
| <b>Wertpapiere</b>  |                       |            |               |                       |                     |                |
| <b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>       |                       |            |               |                       |                     |                |
| <b>Obligationen</b>   |                       |            |               |                       |                     |                |
| <b>Jersey</b>   |                       |            |               |                       |                     |                |
| SILVER/ETC  | 6'122.00              | 0.00       | 0.00          | 6'122.00              | 91'328.00           | 4.12%          |
| <b>Summe Jersey</b>   |                       |            |               |                       | <b>91'328.00</b>    | <b>4.12%</b>   |
| <b>Summe Obligationen</b>                                     |                       |            |               |                       | <b>91'328.00</b>    | <b>4.12%</b>   |
| <b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b> |                       |            |               |                       | <b>91'328.00</b>    | <b>4.12%</b>   |
| <b>Summe Wertpapiere</b>                                      |                       |            |               |                       | <b>91'328.00</b>    | <b>4.12%</b>   |
| <b>Anlagefonds</b>  |                       |            |               |                       |                     |                |
| <b>Frankreich</b>   |                       |            |               |                       |                     |                |
| Lyxor World Water UCITS ETF EUR                               | 2'861.00              | 0.00       | 0.00          | 2'861.00              | 114'571.32          | 5.17%          |
| <b>Summe Frankreich</b>                                       |                       |            |               |                       | <b>114'571.32</b>   | <b>5.17%</b>   |
| <b>Irland</b>   |                       |            |               |                       |                     |                |
| Ma New Front FRN EUR -G-AC                                    | 6'822.00              | 0.00       | 0.00          | 6'822.00              | 104'492.57          | 4.72%          |
| Metzler EUR SM & MI Class A                                   | 343.00                | 0.00       | 0.00          | 343.00                | 83'969.83           | 3.79%          |
| ML RoboCap ACC Inst Founder                                   | 687.00                | 0.00       | 0.00          | 687.00                | 93'980.91           | 4.24%          |
| <b>Summe Irland</b>   |                       |            |               |                       | <b>282'443.31</b>   | <b>12.76%</b>  |
| <b>Liechtenstein</b>  |                       |            |               |                       |                     |                |
| Bonafide Global Fish Fund                                     | 49.00                 | 0.00       | 0.00          | 49.00                 | 104'974.17          | 4.74%          |
| Craton Capital Precious Metal                                 | 974.00                | 0.00       | 0.00          | 974.00                | 94'737.63           | 4.28%          |
| Scherrer Small Caps EUR                                       | 260.00                | 0.00       | 0.00          | 260.00                | 68'902.60           | 3.11%          |
| <b>Summe Liechtenstein</b>                                    |                       |            |               |                       | <b>268'614.40</b>   | <b>12.13%</b>  |
| <b>Luxemburg</b>  |                       |            |               |                       |                     |                |
| ACMBernstein SICAV India Growth Portfolio                     | 508.70                | 381.00     | 0.00          | 889.70                | 118'000.91          | 5.33%          |
| Bellev L BB AB IC   | 134.00                | 0.00       | 0.00          | 134.00                | 72'654.80           | 3.28%          |
| ComStage ETF SICAV - MSCI EM Leveraged UCITS ETF              | 1'000.00              | 700.00     | 0.00          | 1'700.00              | 120'054.00          | 5.42%          |
| CS IF2 GL S EQ BC   | 4'190.00              | 0.00       | 0.00          | 4'190.00              | 107'767.02          | 4.87%          |
| DNB Fund Tech AC  | 291.00                | 0.00       | 113.00        | 178.00                | 100'107.79          | 4.52%          |
| G Sachs GI Sm C Eq IC   | 4'457.00              | 0.00       | 0.00          | 4'457.00              | 119'135.61          | 5.38%          |
| JPMF Eu Tech  | 2'586.00              | 0.00       | 0.00          | 2'586.00              | 122'395.38          | 5.53%          |
| Lup al Micro Ch D   | 735.00                | 0.00       | 0.00          | 735.00                | 103'759.95          | 4.69%          |
| MSIF Global Infrastructure Fund                               | 1'297.00              | 0.00       | 0.00          | 1'297.00              | 80'399.25           | 3.63%          |
| Pictet GI Meg S -I EUR-                                       | 230.00                | 0.00       | 0.00          | 230.00                | 65'361.40           | 2.95%          |
| Pictet-digit -I EUR-  | 325.00                | 0.00       | 0.00          | 325.00                | 126'272.25          | 5.70%          |
| Polunin Funds SICAV -ausschüttend-                            | 61.00                 | 0.00       | 0.00          | 61.00                 | 93'890.31           | 4.24%          |
| RBS M A RIC I M C   | 367.00                | 0.00       | 367.00        | 0.00                  | 0.00                | 0.00%          |
| <b>Summe Luxemburg</b>  |                       |            |               |                       | <b>1'229'798.67</b> | <b>55.54%</b>  |
| <b>Österreich</b>   |                       |            |               |                       |                     |                |
| Raiffeisen Osteuropa Aktien                                   | 402.02                | 0.00       | 0.00          | 402.02                | 99'764.29           | 4.51%          |
| <b>Summe Österreich</b>                                       |                       |            |               |                       | <b>99'764.29</b>    | <b>4.51%</b>   |
| <b>Summe Anlagefonds</b>                                      |                       |            |               |                       | <b>1'995'191.99</b> | <b>90.11%</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>   |                       |            |               |                       |                     |                |
| Sichtguthaben   |                       |            |               |                       | 153'199.78          | 6.92%          |
| Zeitguthaben  |                       |            |               |                       | 0.00                | 0.00%          |
| <b>Summe Bankguthaben</b>                                     |                       |            |               |                       | <b>153'199.78</b>   | <b>6.92%</b>   |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>                                |                       |            |               |                       | <b>0.00</b>         | <b>0.00%</b>   |
| <b>Gesamtvermögen</b>   |                       |            |               |                       | <b>2'239'719.77</b> | <b>101.16%</b> |

## Vermögensinventar per 30.09.2019

Käufe und Verkäufe 01.10.2018 - 30.09.2019

| Bezeichnung              | Bestand<br>01.10.2018 | Kauf<br>1) | Verkauf<br>2) | Bestand<br>30.09.2019 | Marktwert<br>EUR    | Anteil<br>in % |
|--------------------------|-----------------------|------------|---------------|-----------------------|---------------------|----------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b> |                       |            |               |                       | <b>-25'648.90</b>   | <b>-1.16%</b>  |
| <b>Nettovermögen</b>     |                       |            |               |                       | <b>2'214'070.87</b> | <b>100.00%</b> |

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**

#### **Wirtschaftliches Umfeld**

Die weltweiten Aktienmärkte stellten im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine grosse Herausforderung dar und waren von erhöhter Volatilität geprägt, begründet durch politische Vorgänge und einen immer stärker werdenden USD. Inflation und Arbeitsmarkt zeigten keine Gefahr, der gestörte Welthandel hinterlässt seine Spuren. Der Weltaktienmarkt stieg, gemessen am MSCI World Kursindex bei regional unterschiedlicher Entwicklung insgesamt um 5,60% auf Euro-Basis, wobei die Aktienmärkte im 4. Quartal 2018 eine starke Korrektur erlebten, welche in den folgenden 3 Quartalen 2019 wieder aufgeholt und ausgeglichen wurde. Die Aktienmärkte des Euro-Raums stiegen, gemessen am EuroStoxx50 Kursindex, um 4,70 %. Der US-amerikanische Aktienmarkt erzielte gemessen am S&P500 Kursindex auf Dollar-Basis eine Wertentwicklung in Höhe von 2,17% und erreichte neue All-Time-Highs. Der US-Dollar verlor gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum 6,08%.

Während die Eurozone keinen Zinsspielraum mehr hat, verwenden die Schwellenländer ihre Zinsentscheidungen entweder zur Stimulierung ihrer Wirtschaften oder auch zur eigenen Währungsstabilisierung. Die Anleihenmärkte waren unter Schwankungen insgesamt von einem deutlichen Rückgang der Kapitalmarktzinsen geprägt. Die Segmente der Unternehmensanleihen und der Hochzinsanleihen schlossen den Berichtszeitraum unter höherer Schwankungsintensität per Saldo mit attraktiven Wertzuwächsen ab. Die Edelmetalle konnten im Berichtszeitraum stark ansteigen. Der Goldpreis legte im Berichtszeitraum um ca. 24% zu.

#### **Portfoliostruktur**

Die Grundausrichtung des Portfolios besteht aus einer weltweiten Streuung. Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 wurden aktienorientierte Investments aus dem globalem Anlageuniversum gewählt. Berücksichtigt wurden interessante Langzeit-Themen unterstützt mit Edelmetallen und Einzelthemen. Erstaunlich bleibt die damit erzielte Volatilität.

#### **Wesentliche Veränderungen**

Während des Berichtszeitraumes wurden nur wenige Positionen im Fonds verändert, das Gesamtportfolio lediglich angepasst.

#### **Ergebnis**

Der FM Global Trend Fund erreichte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 nach Ausgleich aller Marktschwankungen wieder seinen Ausgangswert mit einer Rendite von -0.14%.

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 30.09.2019 berechnet.

## Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 21.11.2018

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2018 bis 07.01.2019 informiert.

## Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 01.10.2019

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Prospektanpassungen informiert:

- Namensänderung der Verwahrstelle von Volksbank AG auf **SIGMA Bank AG**.
- Es wurde eine neue Anteilsklasse „**Class R**“ (ISIN: LI0503555737) gegründet. Das aktuell bestehende Fondsvermögen wird in der bestehenden Anteilsklasse „**Class A**“ (ISIN: LI0043100572) weitergeführt.
- Dahingehend wurden u.a. im Prospekt Anhang A „Fonds im Überblick“ die Stammdaten und Informationen des OGAW und dessen Anteilsklassen entsprechend aktualisiert.
- Die Mindestanlage der Anteilsklasse „Class A“ wurde auf EUR 100'000.- (oder bestehender Ansparplan) reduziert.
- **7.3 bzw. Art. 29 Anlagegrenzen / C bzw. B aktive Anlageverstösse:**  
Ein eingetretener Schaden, welcher aufgrund einer aktiven Verletzung der Anlagegrenzen/Anlagevorschriften entstanden ist, muss gemäss jeweils gültigen Wohlverhaltensregeln dem OGAW unverzüglich ersetzt werden.
- **9.3 Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil**  
Das jeweilige Nettovermögen wird nach den folgenden Grundsätzen bewertet:  
3) Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
- **Aktualisierung von bisherigen Begriffen:** Verwaltungsvergütung (alt) - Verwaltungsaufwand (neu)  
Vermögensverwaltung (alt) - Portfolioverwaltung (neu), Vertriebsstellenvergütung (alt) - Vertriebsaufwand (neu)  
Verwahrstellengebühr (alt) - Verwahrstellenaufwand (neu)

## Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 53'679.42. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 22'277.40
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 31'402.02

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.caiac.li](http://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.

# FM Global Trend

Bendern

Bericht des Wirtschaftsprüfers  
an den Verwaltungsrat der CAIAC Fund  
Management AG

über den Jahresbericht 2018/2019 auf  
den 30. September 2019



# An den Verwaltungsrat der CAIAC Fund Management AG, Bendern

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des FM Global Trend geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2019, 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 Zeus Strategie Fund.

### 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, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, Telefax: +41 58 792 72 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)*

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi  
Leitender Wirtschaftsprüfer

Ahmad Nazmy

St. Gallen, 20. Dezember 2019