

Columbus Global Trend Fund - (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Verwendung des Erfolgs	10
Veränderung des Nettofondsvermögens	11
Anzahl Anteile im Umlauf	12
Kennzahlen.....	13
Historische Ausschüttungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Ergänzende Angaben.....	22
Weitere Angaben	25
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	27
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	30

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	GN Invest AG Landstrasse 104 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	GN Invest AG Landstrasse 104 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Columbus Global Trend Fund (CHF)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 116.63 auf CHF 121.29 gestiegen. Die Performance betrug 6.20%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 17.8 Mio. und es befanden sich 146'393 Anteile im Umlauf.

Wirtschaftlicher Rückblick

2024 war ein herausforderndes Börsenjahr, das an den Aktienmärkten deutlich besser verlief als erwartet. Der Anstieg der Aktienmärkte war nach der guten Entwicklung im Jahr 2023 und angesichts der geopolitischen Krisenherde nicht zwingend zu erwarten. Neben dem Krieg in der Ukraine, der Krise im Gazastreifen und der instabilen Lage in Syrien stellte auch der Konflikt zwischen China und Taiwan eine Herausforderung für die Anleger dar.

Zentraler Treiber für die positive Entwicklung an den Börsen waren die globalen Zinssenkungen. Sie führten nicht nur zu günstigeren Finanzierungsbedingungen, sondern brachten zudem die Wirtschaft in Schwung. Trotz einiger Rückschläge wie im August blieb der Aufwärtstrend der Märkte während des gesamten Jahres ungebrochen.

In den USA gab es im Laufe des Jahres immer wieder Befürchtungen, dass es zu einem Abschwung oder gar zu einer Rezession kommen könnte. Seit der ersten Zinssenkung der US-Notenbank um 50 Basispunkte im September haben diese Sorgen nachgelassen. Die Stärkung der US-Konjunktur zählte auch zu den zentralen Themen im US-Präsidentenwahlkampf.

Der Wahlsieg des Republikaners Donald Trump fiel überraschend eindeutig aus und stimulierte die Wall Street. Vor allem die Hoffnung auf Erleichterungen bei der Regulierung beflügelte. Der S&P 500 (ohne Dividende) legte bis zum 6. Dezember 2024 um 29 % zu und erreichte im Jahresverlauf knapp 60 neue Allzeithochs, sank jedoch bis zum Jahresende wieder auf ein Plus von 23,3 % zurück. Auch der Dow Jones und der Technologieindex Nasdaq 100 erreichten neue Rekordstände.

Der Euro Stoxx 50 (ohne Dividende) schaffte lediglich ein Plus von 8,3 %, was vor allem auf die schwache Performance einiger französischer Schwergewichte wie L'Oréal, TotalEnergies oder Sanofi zurückzuführen ist, die aufgrund des Haushaltsstreits in Frankreich und des Rücktritts des Premierministers in ein schwieriges politisches Umfeld gerieten. Zudem belasteten branchenspezifische Faktoren beim Luxusgüterhersteller LVMH, dem grössten Wert im Index.

Deutschland als Europas grösste Volkswirtschaft verharrte in der konjunkturellen Talsohle und dürfte laut OECD auch 2025 allenfalls stagnieren. Anfang November scheiterte die Ampelkoalition aus SPD, Grünen und FDP. Anleger erhoffen sich von den im Februar anstehenden Neuwahlen eine Regierung, die die Konjunktur in Deutschland mit einer wirtschaftsfreundlichen Politik wieder ankurbelt.

Trotz Konjunkturschwäche und politischer Turbulenzen erreichte der Deutsche Aktienindex DAX Anfang Dezember mit 20.525 Punkten ein Allzeithoch und notierte zum Jahresende um 18 % höher als Anfang Januar.

Entwicklung der globalen Aktienmärkte

per 31. Dezember 2024

Name	Index	seit 2015	seit 2018	seit 2020	seit 2022	Q4 2024	YTD 2024
MSCI World ex USA net TR	8239	52.5	25.8	20.5	5.4	-0.5	13.3
Schweiz - SMI	11601	77.5	54.1	27.3	-1.3	-4.7	7.5
Europa - EuroStoxx 50	4896	69.3	40.5	32.0	14.2	-1.9	13.2
USA - S&P 500	5882	212.4	130.7	84.9	28.7	10.1	35.2
Japan - Nikkei 225	39895	92.9	33.9	20.3	6.8	2.8	17.2
China - CSI300	3935	7.7	-4.6	-3.3	-25.3	1.6	24.4
Hong Kong - Hang Seng	20060	10.4	-19.8	-20.3	-3.8	2.3	33.7
Korea - KRX 100	5001	3.0	-25.9	-16.0	-32.5	-12.0	-14.6
MSCI World net TR	11731	135.8	84.5	59.5	19.8	7.3	28.4

Quelle: Quelle: GN Invest AG / Kursperformance in % inkl. Dividende in der Basiswährung CHF

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Investmentumfeld

Die USA dürften im dritten Jahr in Folge stärker wachsen als alle anderen wichtigen Industrieländer. Der Investitionszyklus hat an Fahrt und Breite gewonnen und wird die US-Konjunktur und somit auch die Aktienmärkte stützen. Zudem bleibt die Wirtschaftspolitik expansiv ausgerichtet. Das erwartete Kurs-Gewinn-Verhältnis von 21 ist angesichts der Gewinndynamik und der anhaltenden wirtschaftlichen Expansion gerechtfertigt.

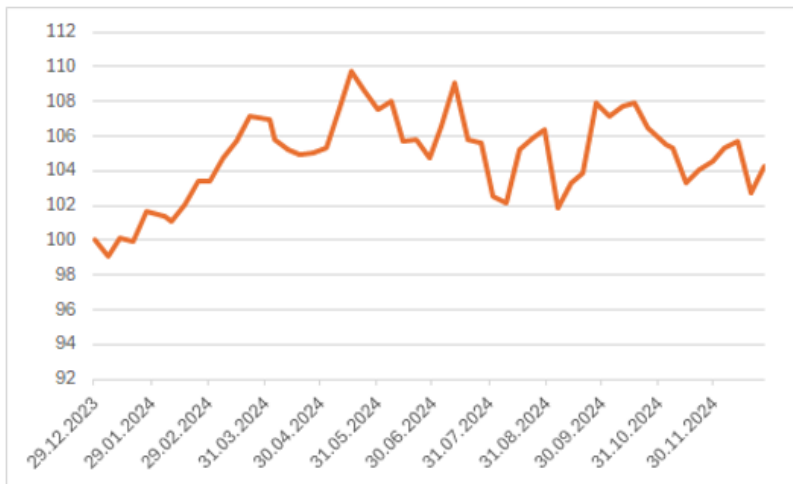
Europäische Aktien sind im historischen Vergleich und relativ zu ihren US-amerikanischen Pendanten günstig bewertet. Die USA sind nach wie vor ein wichtiger Handelspartner für viele europäische Unternehmen. Daher profitieren europäische Unternehmen von einer starken US-Konjunktur. Positive Impulse könnten zudem vom privaten Konsum in den einzelnen europäischen Ländern ausgehen: Dank des Rückgangs der Teuerung, hoher Ersparnisse der privaten Haushalte und steigender Einkommen verfügen die Konsumenten inflationsbereinigt wieder über mehr Geld.

Schweizer Unternehmen profitieren von ihrer hohen Bilanz- und Produktqualität und der flexibel reagierenden Wirtschaft, die 2024 mit einer Wachstumsrate von 1,6 % deutlich stärker gewachsen ist als der Euroraum. Im Vergleich zum Dax und den US-Leitindizes wird der SMI weniger volatil sein. Deutsche Aktien sollten zwar von einem robusten nominalen Wirtschaftswachstum profitieren. Ein möglicherweise eskalierender Handelskonflikt zwischen den USA und China könnte allerdings den Welthandel und damit auch den DAX als stark exportabhängigen Index belasten. Gute Gelegenheiten bietet der deutsche Aktienmarkt für Dividendenjäger. Der Marktkonsens geht davon aus, dass 19 DAX-Unternehmen ihre Ausschüttung erhöhen werden.

China birgt Comeback-Chancen, da umfangreiche fiskalpolitische Massnahmen wie die Umschuldung der Regionalregierungen die Wirtschaft ankurbeln könnten. In Japan unterstützten neben aktionärsfreundlichen Unternehmensreformen auch die stark gestiegenen Aktienrückkaufprogramme und Reallohnsteigerungen die Gewinnaussichten. Zudem bleibt das Land von US-Zöllen verschont.

Das Thema Nachhaltigkeit wird weiter an Bedeutung gewinnen, verbunden mit Investitionen in den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Nach Angaben der Internationalen Energieagentur werden bis zum Jahr 2030 jährlich mehr als sechs Billionen US-Dollar benötigt, um die Energiewende erfolgreich zu gestalten.

Columbus Global Trend Fund (CHF) – Kursentwicklung in % im Jahr 2024



Quelle: GN Invest AG / Kursperformance in % ohne Dividende in der Basiswährung CHF

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Investmentportfolio

Der Columbus Global Trend Fund (CHF) hat das Jahr 2024 mit einer Performance von 6.20% abgeschlossen. Transaktionen wurden in diesem Jahr hauptsächlich zur Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Positionsgrössen und zur Finanzierung der im Laufe des Jahres erfolgten Rücknahmen von Fondsanteilen getätigt. Durch die Anpassung der Asset Allocation bei den Endkunden kam es zu Rücknahmen in den Fonds.

Die grössten Positionen ABB, Givaudan, Lindt & Sprüngli, Richemont und Emmi wurden im Jahresverlauf schrittweise reduziert.

PSI Software wurde vollständig verkauft, um Gewinne mitzunehmen und in das französische Softwareunternehmen Dassault Systems zu investieren. Bei ENI erfolgte im Zuge der Verbesserung des ESG-Ratings ein Tausch in den italienischen Ölausrüster Saipem. Um unser Engagement in Europa weiter zu diversifizieren, haben wir zusätzlich den französischen Kabelhersteller Nexans erworben.

Die japanischen Unternehmen Sony, Nidec und Hamamatsu Photonics wurden in der zweiten Jahreshälfte vollständig veräussert, um die sich in Europa bietenden Chancen zu nutzen, die sich aus der günstigeren Bewertung ergaben.

Neu erworben wurden Hermès und Ferrari, die beide zu den Marktführern in ihrem Segment gehören und über hohe Margen in der Luxusgüterindustrie verfügen. Finanziert wurden diese Käufe durch den Abbau der Position im Schweizer Luxusgüterkonzern Richemont. Ebenfalls gekauft wurde die spanische Acciona, die sowohl in Europa, als auch in den USA und Lateinamerika sehr gut in der Versorgungsbranche positioniert ist.

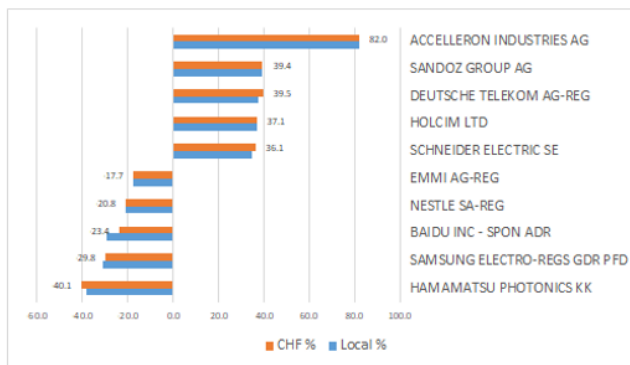
Ausgebaut wurde die Position in der Schweizer VAT Group. Der Maschinenausrüster für die Halbleiterindustrie ist günstig bewertet und ergänzt unsere Engagements in der Eidgenossenschaft.

Die grössten Positionen per 31. Dezember 2024 waren Givaudan, ABB und Airbus. Mit Blick auf die regionale Allokation im Columbus Global Trend Fund (CHF) war die Schweiz per 31. Dezember 2024 mit 56,7% vor Frankreich (12,2%) am stärksten gewichtet. Die am höchsten gewichteten Branchen waren Industrie (21,8%), und Kommunikation (18,7%).

Die wichtigsten Währungen waren der CHF (56,4%) und der EUR (35,2%).

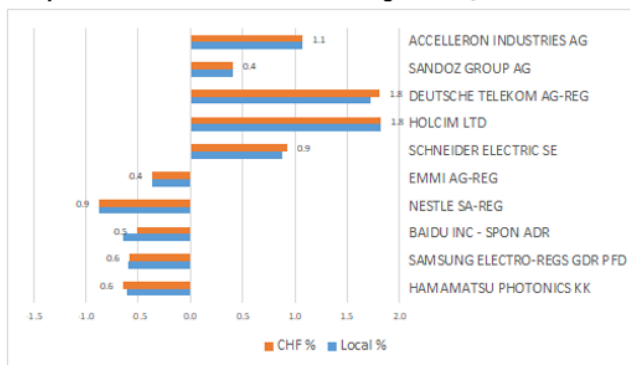
Am besten entwickelt haben sich 2024 Accelleron Industries, Sandoz und die Deutsche Telekom, die in CHF gerechnet 82,0%, 39,4% und 39,5% an Wert gewannen.

Top 5 / Bottom 5 – Kursentwicklung in % im Jahr 2024



Quelle: GN Invest AG / Performance in % inkl. Dividende in der Basiswährung CHF

Top 5 / Bottom 5 – Performancebeitrag in % im Jahr 2024



Quelle: GN Invest AG / Performance in % inkl. Dividende in der Basiswährung CHF

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Ausblick 2025

Sollte der designierte US-Präsident Donald Trump alle seine Wahlversprechen wie Zollerhöhungen, Deregulierung und Steuersenkungen umsetzen, wären die Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum und die Inflation nicht unerheblich. Für die Aktienmärkte ist der Republikaner aber nach wie vor ein Hoffnungsträger. Mit Blick auf die Konjunktur kann von einem «starken Amerika» und einem «schwachen Europa» gesprochen werden. Während die USA mit 2 bis 2,5 % wachsen dürften, stagniert die Eurozone, mit Deutschland als wirtschaftlichem Sorgenkind. Spanien geht es hingegen sehr gut und die europäische Industrie kommt allmählich wieder in Schwung. Nicht zuletzt könnten weitere Zinssenkungen der Konjunktur helfen. Der grosse wirtschaftliche Hoffnungsträger ist China. Trotz der aktuellen Konsumschwäche hat Peking ein Wachstumsziel von 5% und zur Erreichung dieses Ziels das umfangreichste Konjunkturpaket seit der Finanzkrise 2008/09 auf den Weg gebracht.

In unserem Basisszenario einer Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums bleiben die USA eine treibende Kraft, gestützt durch einen robusten Konsum und die anhaltend starke Innovationskraft. Insbesondere Mid-Cap-Unternehmen könnten dort stark profitieren. Auch wenn der Fokus häufig auf dem Technologiesektor liegt, sollten Anleger auch andere Branchen wie Industrie, Gesundheitswesen und Energie in den USA berücksichtigen. Eine entscheidende Rolle wird auch künftig die Entwicklung und Anwendung von Künstlicher Intelligenz spielen.

Neben den grossen Technologieunternehmen sollten Investoren verstärkt auf KI-Anwenderbranchen achten, die durch KI signifikante Effizienz- und Wachstumssteigerungen erzielen können. Chancen ergeben sich auch aus der Unterbewertung des europäischen Marktes in Verbindung mit möglichen weiteren Leitzinssenkungen als Treiber für steigende Notierungen. In diesem Umfeld bieten Dividententitel Chancen, deren Rendite deutlich über dem aktuellen Zinsniveau liegt, um von stabilen Erträgen zu profitieren.

Risiken sehen wir mit Blick auf die Geopolitik, vor allem hinsichtlich der Konflikte in Syrien und im Nahen Osten. Daneben bestehen Unsicherheiten angesichts der politischen Entwicklung in den USA, die durch die «America First»-Politik geprägt ist und sowohl Chancen für den Binnenmarkt als auch Spannungen im internationalen Handel schaffen könnte.

Nachhaltigkeit wird sich 2025 als zentrales Anlagethema etablieren. Der weltweite Umbau zu einer grünen Wirtschaft schreitet unaufhaltsam voran. Für Investoren ergeben sich daraus interessante Anlagemöglichkeiten – nicht zuletzt am Rohstoffmarkt. Der Aufbau «grüner» Infrastrukturen ist ressourcenintensiv und wird die Nachfrage nach traditionellen Rohstoffen langfristig stützen.

Im Mittelpunkt steht das Ziel der Netto-Null-Emissionen, das uns noch viele Jahre begleiten wird und erhebliches Potenzial für innovative Anlagekonzepte birgt. In Bezug auf die Energiewende bleibt der steigende Strombedarf ein wichtiges Thema, insbesondere der Ausbau und die Modernisierung der Stromnetze. Hier ergeben sich langfristige Chancen für Investitionen in Infrastruktur und erneuerbare Energien.

Generell empfehlen wir, Aktien gegenüber Obligationen über zu gewichten. Der US-Dollar könnte sich im Jahresverlauf vor dem Hintergrund einer möglichen Rückkehr der Inflation abschwächen, während sich Gold weiterhin positiv entwickeln dürfte.

GN Invest AG, Asset Manager

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	171'072.37	834'165.12
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	17'695'550.41	30'027'920.09
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	17'866'622.78	30'862'085.21
Verbindlichkeiten	-110'305.65	-147'430.82
Nettofondsvermögen	17'756'317.13	30'714'654.39

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	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	474'234.18	548'009.68
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	1'025.92	2'163.12
Total Ertrag	475'260.10	550'172.80
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	385'729.07	470'444.67
Verwahrstellengebühr	25'715.29	31'362.99
Revisionsaufwand	9'888.52	9'854.56
Passivzinsen	414.50	83.15
Sonstige Aufwendungen	53'932.67	58'265.53
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	27'508.90	1'320.12
Total Aufwand	503'188.95	571'331.02
Nettoertrag	-27'928.85	-21'158.22
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'690'810.56	740'962.72
Realisierter Erfolg	4'662'881.71	719'804.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-4'513'172.94	1'017'238.76
Gesamterfolg	149'708.77	1'737'043.26

Verwendung des Erfolgs

Columbus Global Trend Fund (CHF)

CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-27'928.85
Vortrag des Vorjahres	-798'995.67
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	354'843.88
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-472'080.64
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	4'690'810.56
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	2'635'865.99
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-1'170'620.77
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	6'156'055.78
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	386'477.52
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	5'769'578.26
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	2.64

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	30'714'654.39
Ausschüttung	-613'795.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-12'494'251.03
Gesamterfolg	149'708.77
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'756'317.13

Anzahl Anteile im Umlauf

Columbus Global Trend Fund (CHF)

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	263'350
Neu ausgegebene Anteile	7'165
Zurückgenommene Anteile	-124'122
Anzahl Anteile am Ende der Periode	146'393

Kennzahlen

Columbus Global Trend Fund (CHF)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	17'756'317.13	30'714'654.39	29'839'379.61
Ausstehende Anteile	146'393	263'350	270'625
Inventarwert pro Anteil in CHF	121.29	116.63	110.26
Performance in %	6.20	5.78	-24.68
Performance in % seit Liberierung am 21.10.2002	28.30	20.80	14.21
OGC/TER 1 in %	1.85	1.82	1.95
Transaktionskosten in CHF	12'025.73	3'666.10	1'355.44

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Historische Ausschüttungen

Columbus Global Trend Fund (CHF)

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
31.12.2020	30.04.2021	04.05.2021	Realisierter Erfolg	2.25
31.12.2021	29.04.2022	03.05.2022	Realisierter Erfolg	2.45
31.12.2023	26.04.2024	30.04.2024	Realisierter Erfolg	2.60

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Deutschland							
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0.00	5'000.00	30'000.00	28.89	813'164	4.58%
						813'164	4.58%
Frankreich							
EUR	Dassault Systems FR0014003TT8	7'000.00	0.00	7'000.00	33.50	220'015	1.24%
EUR	Elis FR0012435121	0.00	16'000.00	15'000.00	18.90	265'988	1.50%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	0.00	5'000.00	4'000.00	235.60	884'188	4.98%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	90.00	0.00	90.00	2'322.00	196'071	1.10%
EUR	Nexans FR0000044448	2'000.00	0.00	2'000.00	104.20	195'527	1.10%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	200.00	0.00	2'000.00	240.90	452'039	2.55%
						2'213'829	12.47%
Italien							
EUR	Saipem Rg IT0005495657	150'000.00	0.00	150'000.00	2.51	353'103	1.99%
EUR	SOL SPA Rg IT0001206769	4'000.00	0.00	10'000.00	37.15	348'552	1.96%
						701'655	3.95%
Kaimaninseln							
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	2'000.00	0.00	6'000.00	84.79	460'969	2.60%
USD	Baidu Inc. US0567521085	0.00	2'000.00	5'000.00	84.31	381'966	2.15%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	JD.com US47215P1066	0.00	6'000.00	14'000.00	34.67	439'803	2.48%
						1'282'739	7.22%
Korea, Republik							
EUR	Samsung Electronics GDR US7960502018	0.00	700.00	500.00	720.00	337'763	1.90%
						337'763	1.90%
Niederlande							
EUR	Airbus NL0000235190	0.00	3'000.00	7'000.00	154.78	1'016'535	5.72%
EUR	Ferrari NL0011585146	400.00	0.00	400.00	412.40	154'770	0.87%
						1'171'305	6.60%
Russische Föderation							
USD	Gazprom OAO Repr. 4 Shs ADR US3682872078	22'000.00	0.00	99'000.00 ³⁾	0.00	0	0.00%
						0	0.00%
Schweiz							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	18'000.00	24'000.00	49.07	1'177'680	6.63%
CHF	Accelleron Industries Rg CH1169360919	5'000.00	0.00	5'000.00	46.70	233'500	1.32%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	400.00	9'400.00	3'000.00	137.90	413'700	2.33%
CHF	Emmi AG CH0012829898	0.00	1'000.00	500.00	736.00	368'000	2.07%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0.00	200.00	300.00	3'966.00	1'189'800	6.70%
CHF	Holcim AG CH0012214059	0.00	6'000.00	10'000.00	87.36	873'600	4.92%
CHF	Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt. CH0010570759	0.00	9.00	9.00	100'000.00	900'000	5.07%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	3'500.00	10'000.00	74.88	748'800	4.22%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	7'000.00	8'000.00	88.70	709'600	4.00%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	800.00	3'200.00	255.50	817'600	4.60%
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	0.00	0.00	5'000.00	37.17	185'850	1.05%
CHF	Schindler Holding AG CH0024638212	0.00	0.00	2'800.00	247.50	693'000	3.90%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	1'400.00	1'500.00	699.60	1'049'400	5.91%
CHF	VAT Group CH0311864901	700.00	0.00	700.00	342.80	239'960	1.35%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	0.00	1'000.00	538.80	538'800	3.03%
						10'139'290	57.10%
Spanien							
EUR	Acciona ES0125220311	2'000.00	0.00	2'000.00	108.70	203'971	1.15%
EUR	Amadeus IT Hold -A- ES0109067019	0.00	11'000.00	13'000.00	68.20	831'835	4.68%
						1'035'806	5.83%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						17'695'550	99.66%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						17'695'550	99.66%
CHF	Kontokorrentguthaben					171'072	0.96%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						17'866'623	100.62%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-110'306	-0.62%
NETTOFONDSVERMÖGEN						17'756'317	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)
- 3) Es handelt sich hierbei um einen zugelassenen Titel, welcher zurzeit nicht gehandelt werden kann.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
Deutschland			
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	0	8'000
EUR	PSI AG DE000A0Z1JH9	0	39'000
EUR	Sixt DE0007231334	0	6'000
Italien			
EUR	Ente Nazionale Idrocarburi SPA IT0003132476	0	87'000
Japan			
JPY	Hamamatsu Photonics JP3771800004	15'000	35'000
JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group JP3902900004	0	36'000
JPY	Nidec Corp JP3734800000	11'000	28'000
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	16'000	33'000
Schweiz			
CHF	SGS Rg CH1256740924	0	3'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
ASML Holding	P-Opt.	20.12.2024	550.00	4	4	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Columbus Global Trend Fund - (CHF)
ISIN-Nummer	LI0014555382
Liberierung	21. Oktober 2002
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2003
Erfolgsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a.
max. Verwahrstellengebühr	0.40%
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	COLUMBS LE
Telekurs	1455538

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = CAD	1.5877	CAD 1 = CHF	0.6299
	CHF 1 = EUR	1.0658	EUR 1 = CHF	0.9382
	CHF 1 = GBP	0.8815	GBP 1 = CHF	1.1344
	CHF 1 = HKD	8.5723	HKD 1 = CHF	0.1167
	CHF 1 = JPY	173.5177	JPY 100 = CHF	0.5763
	CHF 1 = USD	1.1036	USD 1 = CHF	0.9061
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE, IT			
Qualifizierte Anleger	CH			
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

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

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

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

4.2 Rabatte

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

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

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

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

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

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

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

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30

Postfach 355

FL-9494 Schaan

Email: info@ifm.li

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 Columbus Global Trend Fund - (CHF)

Bern, 14. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Columbus Global Trend Fund - (CHF) 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 8 bis 24) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Columbus Global Trend Fund - (CHF) 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)

MSc in Betriebswirtschaftslehre



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8