

FACTUM Funds - Balanced

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Portfolioverwalter:

F\ACTUM

AIFM:



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	14
Historische Ausschüttungen.....	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	18
Ergänzende Angaben.....	26
Weitere Angaben	31
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	33

Verwaltung und Organe

AIFM	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
Portfolioverwaltung	FACTUM AG Vermögensverwaltung Zollstrasse 32 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsträger	FACTUM AG Vermögensverwaltung Zollstrasse 32 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14 LI-9490 Vaduz
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des FACTUM Funds - Balanced vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-B- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 937.46 auf CHF 986.18 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von CHF 30.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 8.47%. Es befanden sich 14'988 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 892.99 auf EUR 948.64 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 30.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 9.75%. Es befanden sich 1'085 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-B- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1'004.48 auf EUR 1'069.98 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 35.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 10.18%. Es befanden sich 52'074 Anteile im Umlauf.

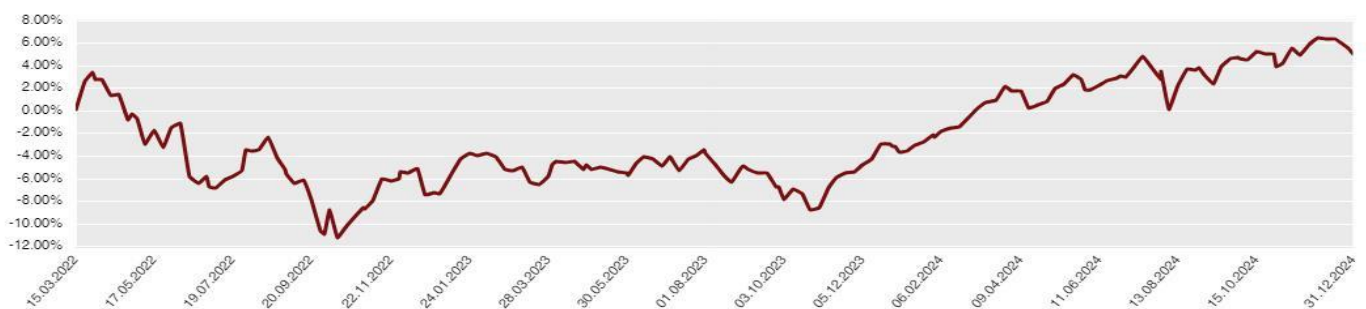
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -GBP-B- ist seit dem 31. Dezember 2023 von GBP 992.73 auf GBP 1'040.03 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von GBP 45.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 9.51%. Es befanden sich 2'850 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-A- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 994.00 auf USD 1'029.21 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von USD 50.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 8.77%. Es befanden sich 18'575 Anteile im Umlauf.

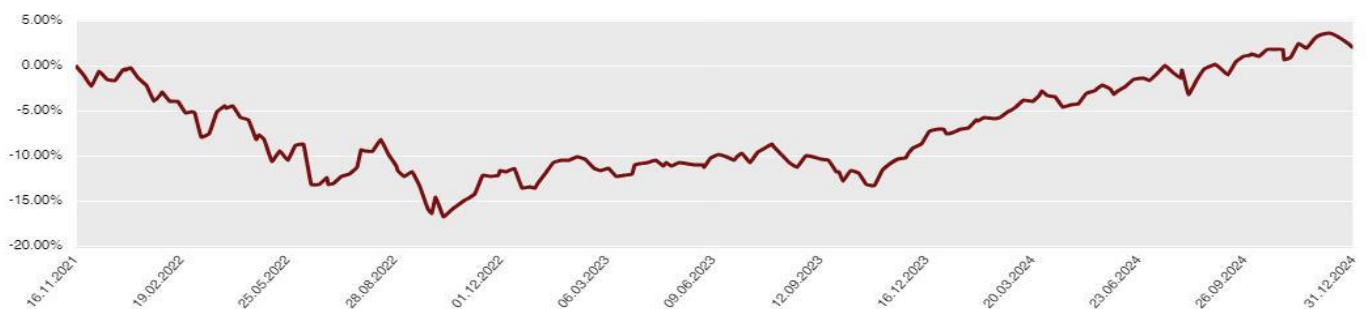
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-B- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 999.61 auf USD 1'039.76 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von USD 50.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 9.23%. Es befanden sich 18'699 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den FACTUM Funds - Balanced auf EUR 113.3 Mio.

Performance -CHF-B-

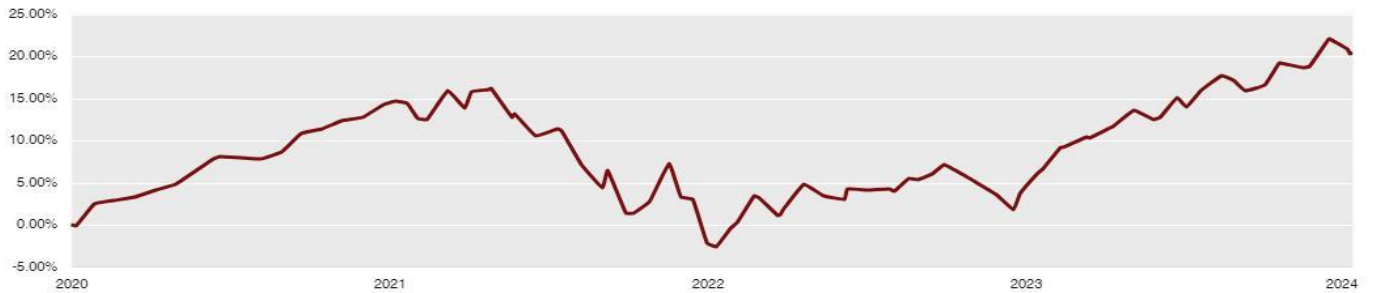


Performance -EUR-A-

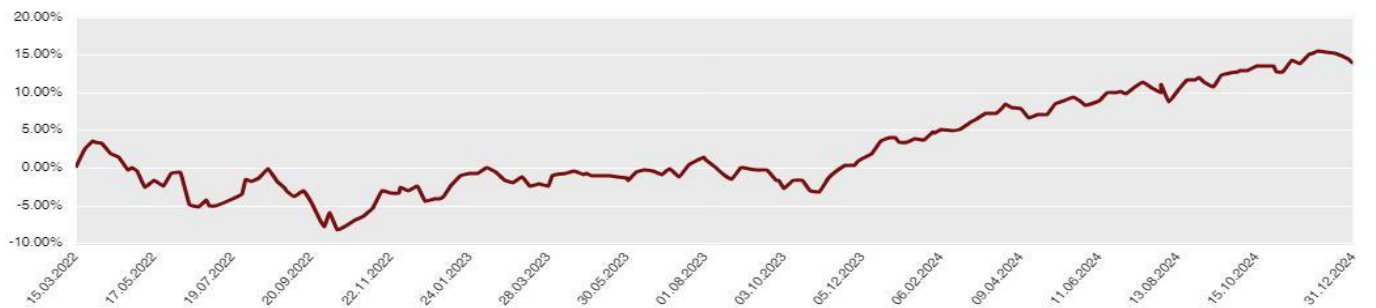


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

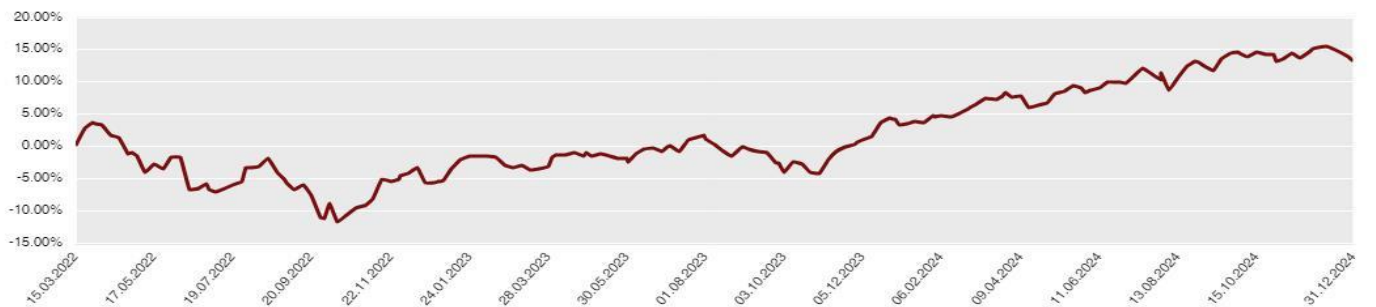
Performance -EUR-B-



Performance -GBP-B-

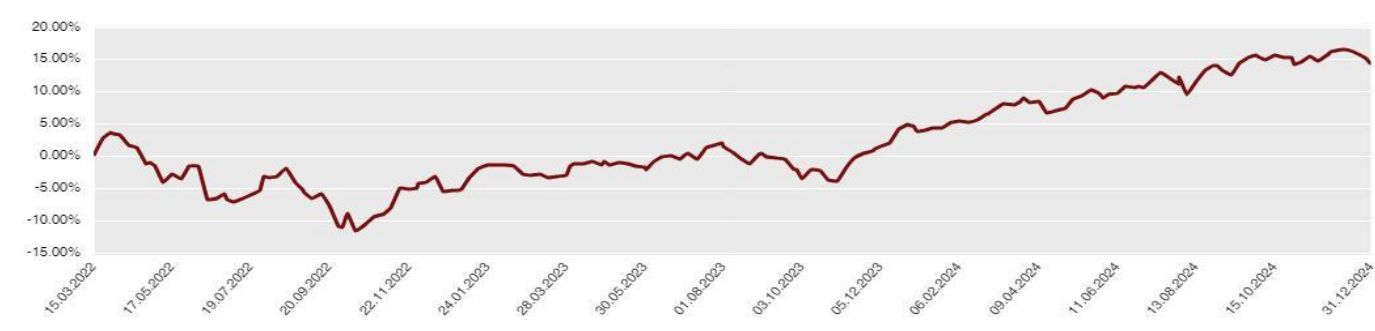


Performance -USD-A-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-B-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Multi Units Luxembourg SICAV - Amundi S&P 500 II	Global	Exchange Traded Funds	13.19%
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF	Irland	Exchange Traded Funds	9.99%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	Vereinigte Staaten	Exchange Traded Funds	8.89%
Trivium Fund - Alternative Allocation -EUR-	Global	Fund of Hedge-Funds (Multi Style)	8.57%
iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Europa	Exchange Traded Funds	8.01%
JPMorgan Funds SICAV - Aggregate Bond Fund	Global	Obligationenfonds	5.99%
BlackRock Global Index Funds SICAV N7	Global	Aktienfonds	4.96%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	Vereinigte Staaten	Exchange Traded Funds	4.00%
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCTIS ETF	Emerging Markets	Exchange Traded Funds	3.97%
Vanguard Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets	Obligationenfonds	3.03%
Total			70.59%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
BlackRock Global Index Funds SICAV N7	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	5'660'310.00	14.77%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	4'480'773.23	11.69%
Multi Units Luxembourg SICAV - Amundi S&P 500 II	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3'713'223.80	9.69%
Vanguard Emerging Markets Bond Fund	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3'314'191.80	8.65%
Man Euro Corporate Bond A EUR -I-	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3'280'420.00	8.56%
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	2'966'360.95	7.74%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	2'224'784.81	5.80%
iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	2'208'470.00	5.76%
JPMorgan Funds SICAV - Aggregate Bond Fund	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'825'250.00	4.76%
iShares MSCI Emerging Markets	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'592'872.88	4.16%
Übrige	n.a.	n.a.	7'058'917.97	18.42%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			38'325'575.44	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	7'564'495.59	22.59%
PIMCO Global Bond Fund	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	6'150'400.00	18.36%
Multi Units Luxembourg SICAV - Amundi S&P 500 II	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	5'491'579.60	16.40%
Barings Umbrella Fund PLC - Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	2'924'000.00	8.73%
iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'439'350.51	4.30%
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'264'360.50	3.78%
Edmond de Rothschild Fund SICAV - Bond Allocation	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'126'080.00	3.36%
PIMCO Fund: Global Investors Series PLC-Global Real Return Fund	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'050'510.00	3.14%
Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'042'356.70	3.11%
UBS Fund Solutions SICAV - MSCI Japan UCITS ETF	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	936'549.55	2.80%
Übrige	n.a.	n.a.	4'501'692.33	13.44%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			33'491'374.78	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024

EUR

Bankguthaben auf Sicht	4'804'005.93
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	108'514'713.93
Derivate Finanzinstrumente	354'666.49
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	113'673'386.35
Bankverbindlichkeiten	-25'743.59
Verbindlichkeiten	-323'018.57
Nettofondsvermögen	113'324'624.19

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.

Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Ertrag

Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	41'400.00
Zielfonds	1'656'312.85
Ertrag Bankguthaben	118'983.02
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	89'358.02

Total Ertrag	1'906'053.89
---------------------	---------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	902'297.89
Verwahrstellengebühr	70'719.61
Revisionsaufwand	9'535.45
Passivzinsen	710.73
Sonstige Aufwendungen	175'609.53
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	28'176.66

Total Aufwand	1'187'049.87
----------------------	---------------------

Nettoertrag	719'004.02
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'369'896.92
--	--------------

Realisierter Erfolg	4'088'900.94
----------------------------	---------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	7'818'820.58
--	--------------

Gesamterfolg	11'907'721.52
---------------------	----------------------

Verwendung des Erfolgs

	-CHF-B-	-EUR-A-	-EUR-B-
	CHF	EURF	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	106'579.54	3'322.74	395'508.37
Vortrag des Vorjahres	39'944.28	63.83	737.37
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-6'185.12	-46.73	85.05
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	140'338.70	3'339.84	396'330.79
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	140'287.68	3'330.95	395'762.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	51.02	8.89	568.39
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	9.36	3.07	7.60
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-82'265.87	17'703.68	956'064.67
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	299.57	-52'624.56	-653'409.45
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-46.39	38'526.38	-75'362.72
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	253.18	17'703.68	956'064.67
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	149.88	17'696.35	955'557.90
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-82'162.57	-14'090.85	-728'265.40
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.01	16.31	18.35

	-GBP-B-	-USD-A--	-USD-B-
	GBP	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	20'998.61	60'314.55	137'704.09
Vortrag des Vorjahres	10.75	329.97	124.70
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	22.95	1.05	41.29
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	21'032.31	60'645.57	137'870.08
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	21'004.50	60'368.75	137'624.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	27.81	276.82	245.44
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	7.37	3.25	7.36
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	171'849.32	1'072'279.14	1'313'037.98
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	-32'389.39	157.71	-16'135.96
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-69'161.50	0.50	-5'342.28
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	171'849.32	1'072'437.35	1'313'037.98
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	121'495.50	868'381.25	797'325.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-51'197.07	204'056.10	494'234.38
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	42.63	46.75	42.64

Im Total werden die folgenden Beträge pro Anteil ausgeschüttet. Sofern das Total nicht vom Erfolg abgedeckt werden kann, wird Kapital an die Anteilsinhaber ausgeschüttet:

-EUR-A-	EUR 30.00
-EUR-B-	EUR 35.00
-CHF-B-	CHF 25.00
-GBP-B-	GBP 50.00
-USD-A	USD 50.00
-USD-B-	USD 50.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2024 - 31.12.2024 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	98'764'749.48
Ausschüttung	-3'772'737.52
Saldo aus dem Anteilsverkehr	6'424'890.71
Gesamterfolg	11'907'721.52
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	113'324'624.19

Anzahl Anteile im Umlauf

FACTUM Funds - Balanced -EUR-A-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'050
Neu ausgegebene Anteile	35
Zurückgenommene Anteile	-3'000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

1'085

FACTUM Funds - Balanced -EUR-B-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	46'689
Neu ausgegebene Anteile	9'030
Zurückgenommene Anteile	-3'645

Anzahl Anteile am Ende der Periode

52'074

FACTUM Funds - Balanced -CHF-B-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	17'734
Neu ausgegebene Anteile	3'545
Zurückgenommene Anteile	-6'291

Anzahl Anteile am Ende der Periode

14'988

FACTUM Funds - Balanced -GBP-B-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	909
Neu ausgegebene Anteile	2'132
Zurückgenommene Anteile	-191

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'850

Anzahl Anteile im Umlauf

FACTUM Funds - Balanced -USD-A-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	18'516
Neu ausgegebene Anteile	180
Zurückgenommene Anteile	-121

Anzahl Anteile am Ende der Periode

18'575

FACTUM Funds - Balanced -USD-B-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	14'048
Neu ausgegebene Anteile	8'134
Zurückgenommene Anteile	-3'483

Anzahl Anteile am Ende der Periode

18'699

Kennzahlen

FACTUM Funds - Balanced	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	113'324'624.19	98'764'749.48	73'968'788.65
Transaktionskosten in EUR	17'834.33	19'701.01	26'326.18

FACTUM Funds - Balanced -CHF-B-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	14'780'819.48	16'624'951.43	6'776'458.03
Ausstehende Anteile	14'988	17'734	7'317
Inventarwert pro Anteil in CHF	986.18	937.46	926.13
Performance in %	8.47	4.54	-7.39
Performance in % seit Liberierung am 15.03.2022	5.02	-3.18	-7.39
OGC/TER 1 in %	1.48	1.47	1.13

FACTUM Funds - Balanced -EUR-A-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	1'029'273.69	3'616'621.63	3'467'996.54
Ausstehende Anteile	1'085	4'050	4'010
Inventarwert pro Anteil in EUR	948.64	892.99	864.84
Performance in %	9.75	7.48	-13.09
Performance in % seit Liberierung am 16.11.2021	2.02	-7.04	-13.52
OGC/TER 1 in %	1.91	1.88	1.53

FACTUM Funds - Balanced -EUR-B-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	55'718'097.63	46'898'087.38	44'731'025.92
Ausstehende Anteile	52'074	46'689	46'362
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'069.98	1'004.48	964.82
Performance in %	10.18	7.91	-12.74
Performance in % seit Liberierung am 23.06.2020	20.35	9.23	1.23
OGC/TER 1 in %	1.48	1.48	1.13

FACTUM Funds - Balanced -GBP-B-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in GBP	2'964'098.14	902'391.56	998'450.84
Ausstehende Anteile	2'850	909	1'041
Inventarwert pro Anteil in GBP	1'040.03	992.73	959.13
Performance in %	9.51	8.45	-4.09
Performance in % seit Liberierung am 15.03.2022	13.91	4.01	-4.09
OGC/TER 1 in %	1.48	1.48	1.13

Kennzahlen

FACTUM Funds - Balanced -USD-A-

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	19'117'498.04	18'404'921.02	10'810'013.72
Ausstehende Anteile	18'575	18'516	11'440
Inventarwert pro Anteil in USD	1'029.21	994.00	944.93
Performance in %	8.77	10.25	-5.51
Performance in % seit Liberierung am 15.03.2022	13.31	4.18	-5.51
OGC/TER 1 in %	1.88	1.89	1.52

FACTUM Funds - Balanced -USD-B-

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	19'442'417.09	14'042'533.52	8'192'483.03
Ausstehende Anteile	18'699	14'048	8'647
Inventarwert pro Anteil in USD	1'039.76	999.61	947.44
Performance in %	9.23	10.56	-5.26
Performance in % seit Liberierung am 15.03.2022	14.42	4.75	-5.26
OGC/TER 1 in %	1.48	1.47	1.10

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

FACTUM Funds - Balanced -CHF-B-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
31.12.2022	23.05.2023	25.05.2023	Realisierter Erfolg	30.00
31.12.2023	28.05.2024	31.05.2024	Realisierter Erfolg / Kapital	30.00

FACTUM Funds - Balanced -EUR-A-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2021	24.05.2022	27.05.2022	Realisierter Erfolg	0.00
31.12.2022	23.05.2023	25.05.2023	Realisierter Erfolg	35.00
31.12.2023	28.05.2024	31.05.2024	Realisierter Erfolg / Kapital	30.00

FACTUM Funds - Balanced -EUR-B-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2020	22.06.2021	24.06.2021	Realisierter Erfolg	15.00
31.12.2021	24.05.2022	27.05.2022	Realisierter Erfolg	35.00
31.12.2022	23.05.2023	25.05.2023	Realisierter Erfolg	35.00
31.12.2023	28.05.2024	31.05.2024	Realisierter Erfolg / Kapital	35.00

FACTUM Funds - Balanced -GBP-B-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in GBP
31.12.2022	23.05.2023	25.05.2023	Realisierter Erfolg	45.00
31.12.2023	28.05.2024	31.05.2024	Realisierter Erfolg / Kapital	45.00

FACTUM Funds - Balanced -USD-A-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
31.12.2022	23.05.2023	25.05.2023	Realisierter Erfolg	45.00
31.12.2023	28.05.2024	31.05.2024	Realisierter Erfolg / Kapital	50.00

Historische Ausschüttungen

FACTUM Funds - Balanced -USD-B-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
31.12.2022	23.05.2023	25.05.2023	Realisierter Erfolg	45.00
31.12.2023	28.05.2024	31.05.2024	Realisierter Erfolg / Kapital	50.00

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							
Exchange Traded Funds							
CHF	iShares Core SPI (CH) ETF CH0237935652	6'200.00	1'500.00	18'000.00	138.92	2'665'189	2.35%
EUR	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF IE00B1YZSC51	70'000.00	45'000.00	290'000.00	31.32	9'082'800	8.01%
EUR	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCTIS ETF IE00B9M6RS56	17'000.00	8'000.00	68'000.00	66.24	4'504'320	3.97%
EUR	Multi Units Luxembourg SICAV - Amundi S&P 500 II LU0959211243	13'500.00	20'000.00	51'000.00	293.05	14'945'550	13.19%
EUR	UBS Fund Solutions SICAV - MSCI Japan UCITS ETF LU1169822001	28'000.00	38'000.00	130'000.00	25.79	3'352'050	2.96%
EUR	UBS Index Solutions UBS-IS Gold (EUR) Hedged ETF A CH0106027144	3'000.00	7'000.00	49'000.00	69.66	3'413'340	3.01%
EUR	Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF IE00BG47KB92	140'000.00	60'000.00	540'000.00	20.97	11'322'720	9.99%
GBP	iShares FTSE 100 Fund IE0005042456	0.00	0.00	110'000.00	7.93	1'054'832	0.93%
USD	iShares MSCI Emerging Markets IE00B0M63177	40'000.00	20'000.00	70'000.00	41.46	2'802'813	2.47%
USD	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF IE00BFNM3G45	220'000.00	740'000.00	860'000.00	12.13	10'071'237	8.89%
USD	UBS MSCI Emerging Markets UCTIS ETF -A- LU0480132876	3'000.00	0.00	28'000.00	105.75	2'859'600	2.52%
USD	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF IE00BLNMYC90	52'500.00	3'500.00	49'000.00	95.68	4'527'767	4.00%
						70'602'218	62.30%

Hybride, strukturierte Instrumente

USD	Leonteq Securities / Exchange Traded Product on the Adaptiv Downside Control Bitcoin ETF open End CH1314031258	35'000.00	10'000.00	25'000.00	45.19	1'091'061	0.96%
-----	--	-----------	-----------	-----------	-------	-----------	-------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Wisdome Tree / Tracker Certificate on Wisdome Tree Multi Assets 30.11.2062 XS2425848053	0.00	0.00	55'000.00	18.70	993'279	0.88%
						2'084'340	1.84%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						72'686'558	64.14%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
EUR	BlackRock Global Index Funds SICAV N7 LU0916238545	57'000.00	0.00	57'000.00	98.58	5'619'060	4.96%
EUR	Man Euro Corporate Bond A EUR - I- IE000UK3X9Z4	31'000.00	0.00	31'000.00	105.72	3'277'320	2.89%
						8'896'380	7.85%
Fund of Hedge-Funds (Multi Style)							
EUR	Trivium Fund - Alternative Allocation -EUR- LI0111017062	587.89	0.00	10'491.13	925.21	9'706'494	8.57%
						9'706'494	8.57%
Gemischter Fonds							
EUR	Schroder GAIA Wellington Pagosa Shs -C EUR Hedged- LU1732475675	0.00	0.00	8'500.00	114.42	972'570	0.86%
						972'570	0.86%
Immobilienfonds							
EUR	Innformance Funds - Real Assets Opportunities -EUR- LI0428619683	0.00	0.00	1'850.00	916.55	1'695'618	1.50%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
						1'695'618	1.50%
Obligationenfonds							
EUR	Edmond de Rothschild Fund SICAV - Bond Allocation LU1648208582	5'000.00	11'500.00	22'500.00	97.36	2'190'600	1.93%
EUR	JPMorgan Funds SICAV - Aggregate Bond Fund LU0958694670	22'000.00	11'000.00	81'000.00	83.77	6'785'370	5.99%
EUR	Jupiter Dynamic Bond - The Jupiter Global Fund SICAV LU0853555893	20'000.00	0.00	165'000.00	13.04	2'151'600	1.90%
EUR	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	30'000.00	0.00	30'000.00	114.32	3'429'525	3.03%
						14'557'095	12.85%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						35'828'156	31.62%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						108'514'714	95.76%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					383'463	0.34%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-28'796	-0.03%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						354'667	0.31%
EUR	Kontokorrentguthaben					4'804'006	4.24%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						113'673'386	100.31%
EUR	Bankverbindlichkeiten					-25'744	-0.02%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-323'019	-0.29%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
NETTOFONDSVERMÖGEN						113'324'624	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			
Exchange Traded Funds			
EUR	Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF LU0962078753	0	5'500
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Fund of Hedge-Funds (Multi Style)			
EUR	Trivium Fund - Alternative Allocation -EUR- LI0111017062.prv	550'000	550'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	9.200% Leonteq Securities / Barrier Reverse Convertible on Basket 30.12.2024 CH1277650821	0	900'000
Obligationenfonds			
EUR	Barings Umbrella Fund PLC - Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund IE00BYXWWG08	0	40'000
EUR	PIMCO Fund: Global Investors Series PLC-Global Real Return Fund IE0033666466	8'000	57'000
EUR	PIMCO Global Bond Fund IE00B073NJ12	75'000	375'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.03.2025	CHF	EUR	330'000.00	358'076.37
21.03.2025	CHF	EUR	10'800'000.00	11'589'698.90
21.03.2025	GBP	EUR	2'150'000.00	2'592'629.22
21.03.2025	USD	EUR	13'950'000.00	13'236'926.76
21.03.2025	USD	EUR	14'200'000.00	13'474'147.67

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.03.2024	EUR	USD	2'275'704.31	2'500'000.00
22.03.2024	EUR	USD	11'833'662.40	13'000'000.00
22.03.2024	EUR	GBP	737'591.46	640'000.00
22.03.2024	EUR	CHF	9'588'534.67	9'000'000.00
22.03.2024	EUR	USD	6'761'693.42	7'450'000.00
22.03.2024	EUR	CHF	3'028'454.49	2'800'000.00
22.03.2024	USD	EUR	300'000.00	277'472.30
22.03.2024	EUR	USD	277'472.30	300'000.00
22.03.2024	USD	EUR	150'000.00	138'736.15
22.03.2024	EUR	USD	138'736.15	150'000.00
22.03.2024	CHF	EUR	550'000.00	579'180.26
22.03.2024	EUR	CHF	579'180.26	550'000.00
22.03.2024	EUR	CHF	3'098'779.06	2'970'000.00
22.03.2024	CHF	EUR	2'970'000.00	3'098'779.06
21.06.2024	CHF	EUR	9'450'000.00	9'832'360.85
21.06.2024	EUR	CHF	9'832'360.85	9'450'000.00
21.06.2024	GBP	EUR	590'000.00	688'850.78
21.06.2024	EUR	GBP	688'850.78	590'000.00
21.06.2024	USD	EUR	13'600'000.00	12'489'748.76
21.06.2024	EUR	USD	12'489'748.76	13'600'000.00
21.06.2024	USD	EUR	10'350'000.00	9'505'066.15
21.06.2024	EUR	USD	9'505'066.15	10'350'000.00
21.06.2024	EUR	CHF	460'610.15	450'000.00
21.06.2024	CHF	EUR	450'000.00	460'610.15
21.06.2024	GBP	EUR	1'410'000.00	1'646'821.11

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.06.2024	EUR	GBP	1'646'821.11	1'410'000.00
21.06.2024	EUR	CHF	204'436.31	200'000.00
21.06.2024	CHF	EUR	200'000.00	204'436.31
21.06.2024	USD	EUR	200'000.00	184'474.96
21.06.2024	EUR	USD	184'474.96	200'000.00
21.06.2024	USD	EUR	250'000.00	230'593.70
21.06.2024	EUR	USD	230'593.70	250'000.00
21.06.2024	EUR	CHF	252'851.41	250'000.00
21.06.2024	CHF	EUR	250'000.00	252'851.41
21.06.2024	EUR	USD	413'383.71	450'000.00
21.06.2024	USD	EUR	450'000.00	413'383.71
21.06.2024	EUR	USD	229'657.62	250'000.00
21.06.2024	USD	EUR	250'000.00	229'657.62
20.09.2024	GBP	EUR	100'000.00	118'239.09
20.09.2024	EUR	GBP	118'239.09	100'000.00
20.09.2024	USD	EUR	10'450'000.00	9'684'130.54
20.09.2024	EUR	USD	9'684'130.54	10'450'000.00
20.09.2024	USD	EUR	13'300'000.00	12'325'257.05
20.09.2024	EUR	USD	12'325'257.05	13'300'000.00
20.09.2024	GBP	EUR	2'000'000.00	2'359'378.12
20.09.2024	EUR	GBP	2'359'378.12	2'000'000.00
20.09.2024	CHF	EUR	8'600'000.00	9'116'833.28
20.09.2024	EUR	CHF	9'116'833.28	8'600'000.00
20.09.2024	CHF	EUR	400'000.00	420'473.26
20.09.2024	EUR	CHF	420'473.26	400'000.00
20.09.2024	USD	EUR	280'000.00	251'693.09
20.09.2024	EUR	USD	251'693.09	280'000.00
20.09.2024	USD	EUR	320'000.00	287'649.24
20.09.2024	EUR	USD	287'649.24	320'000.00
20.09.2024	CHF	EUR	300'000.00	316'442.98
20.09.2024	EUR	CHF	316'442.98	300'000.00
20.09.2024	USD	EUR	720'000.00	651'553.64
20.09.2024	EUR	USD	651'553.64	720'000.00
20.12.2024	USD	EUR	4'190'000.00	3'778'488.59
20.12.2024	EUR	USD	3'778'488.59	4'190'000.00
20.12.2024	CHF	EUR	10'470'000.00	11'226'533.65
20.12.2024	EUR	CHF	11'226'533.65	10'470'000.00
20.12.2024	GBP	EUR	2'140'000.00	2'531'522.78
20.12.2024	EUR	GBP	2'531'522.78	2'140'000.00
20.12.2024	USD	EUR	11'700'000.00	10'477'045.87
20.12.2024	EUR	USD	10'477'045.87	11'700'000.00
20.12.2024	USD	EUR	13'780'000.00	12'339'631.80

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.12.2024	EUR	USD	12'339'631.80	13'780'000.00
20.12.2024	EUR	USD	2'022'986.42	2'140'000.00
20.12.2024	USD	EUR	2'140'000.00	2'022'986.42
20.12.2024	USD	EUR	500'000.00	475'679.42
20.12.2024	EUR	USD	475'679.42	500'000.00
21.03.2025	CHF	EUR	330'000.00	358'076.37
21.03.2025	CHF	EUR	10'800'000.00	11'589'698.90
21.03.2025	GBP	EUR	2'150'000.00	2'592'629.22
21.03.2025	USD	EUR	13'950'000.00	13'236'926.76
21.03.2025	USD	EUR	14'200'000.00	13'474'147.67

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	FACTUM Funds - Balanced		
Anteilsklassen	-CHF-B-	-EUR-A-	-EUR-B-
ISIN-Nummer	LI1149010053	LI0532929424	LI0532929564
Liberierung	15. März 2022	16. November 2021	23. Juni 2020
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2020		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.8%	max. 1.2%	max. 0.8%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.11% oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
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	FFBALCB LE	FFAUSGA LE	FFAUSGB LE
Telekurs	114901005	53292942	53292956

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	FACTUM Funds - Balanced		
Anteilsklassen	-GBP-B-	-USD-A-	-USD-B-
ISIN-Nummer	LI1149010103	LI1149010061	LI1149010079
Liberierung	15. März 2022	15. März 2022	15. März 2022
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Britische Pfund (GBP)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2020		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.8%	max. 1.2%	max. 0.8%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.11% oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
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	FFBALGB LE	FFBALUA LE	FFBALUB LE
Telekurs	114901010	114901006	114901007

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 = USD 1.0355 USD 1 = EUR 0.9658
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI
Professionelle Anleger	LI
Qualifizierte Anleger	
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B „AIF im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, 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	Allfunds Bank SAU, Luxembourg Branch, Luxembourg Deutsche Bank AG, Amsterdam International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg SIX SIS AG, Zürich UBS Switzerland 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.

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 3		
Hebel Netto-Methode	< 2.1		
Max. Verschuldung	10%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	34.25%	31.75%	32.83%
Hebel Netto	48.93%	45.35%	46.90%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds und strukturierte Anleihen sowie SPVs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind;
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Vermögens des AIF auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- 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
---	----

davon feste Vergütung	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	2.78 Mio.
	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: FACTUM AG Vermögensverwaltung, Vaduz/LI
Fonds: FACTUM Funds - Balanced

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 800'000.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 800'000.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	4 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des FACTUM Funds 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, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FACTUM Funds 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 vom Verwalter alternativer Investmentfonds unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (inkl. 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

Der Verwalter alternativer Investmentfonds 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 dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen 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 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds, 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.

Vaduz, 30. Juni 2025

BDO (Liechtenstein) AG

Nedim Halilovic
Wirtschaftsprüfer
Leitender Prüfer

Roman Rahn
eidg. dipl. Wirtschaftsprüfer



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