

Monetalis Global Selection Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2018

Asset Manager:



Q U O R U S

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	7
Kennzahlen.....	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	9
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	17
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	18

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oerhy
Domizil, Administration und Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Asset Manager	Quorus Vermögensverwaltung AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Promoter und Vertriebsstelle in Deutschland	Monetalis GmbH Wilhelmstrasse 9 D-65719 Hofheim am Taunus
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

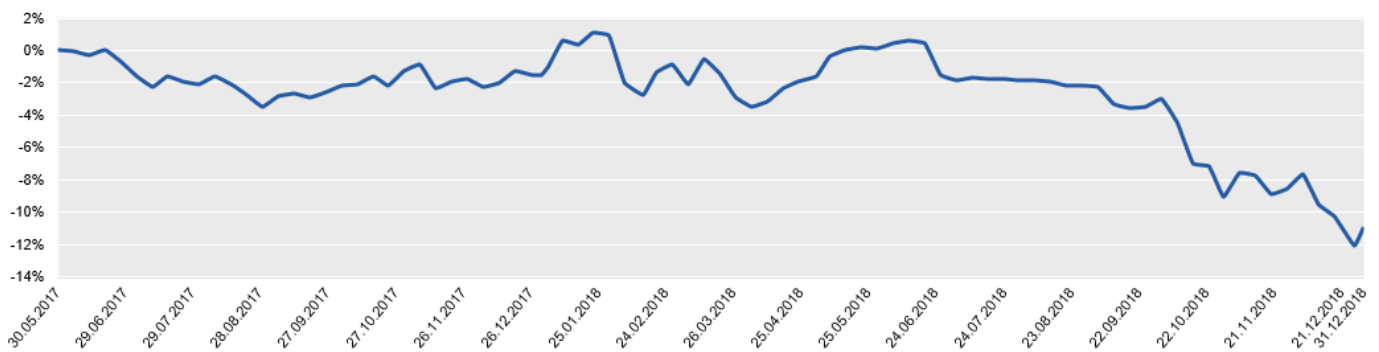
Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Monetalis Global Selection Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit 31. Dezember 2017 von EUR 98.45 auf EUR 89.02 gesunken und reduzierte sich somit um 9.58%. Am 31. Dezember 2018 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 3.9 Mio. und es befanden sich 43'860 Anteile im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Carmignac - Long-Short European Equities -F EUR acc-	11.64%
PTR Agora -I EUR-	11.37%
ValueInvest - Global -I1-	11.10%
ComStage Commerzbank Bund-Future TR UCITS ETF -I-	10.28%
CIF Capital Group Global High Income Opportunities -Z-	10.11%
Morgan Stanley Global Brands Fund Z	9.73%
DNB Fund - Technology -institutional A-	9.04%
Variopartner MIV Global Medtech Fund -I2-	8.71%
N1 European Covered Bond Fund -BI-	7.18%
XETRA Gold Open End IHS	5.33%
Total	94.50%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2018

EUR

Bankguthaben auf Sicht	233'425.23
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	3'481'953.55
Edelmetalle und Rohstoffe	208'069.20
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	7'881.20
Gesamtfondsvermögen	3'931'329.18
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-26'732.21
Nettofondsvermögen	3'904'596.97
<hr/>	

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.

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertschriften (Securities Lending) Kommissionen in der Höhe von EUR 50.75 eingenommen

Am Bilanzstichtag waren **keine** aufgenommenen **Kredite** ausstehend.

Erfolgsrechnung

01.01.2018 - 31.12.2018

EUR

Ertrag

Zielfonds	2'403.70
Ertrag Bankguthaben	-29.54
Erträge aus Securities Lending	50.75
Sonstige Erträge	2'076.99
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-8'040.86

Total Ertrag **-3'538.96**

Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	47'906.05
Performance Fee	5'298.84
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	10'119.55
Revisionsaufwand	7'932.87
Passivzinsen	243.13
Sonstige Aufwendungen	21'830.12
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-10'909.27

Total Aufwand **82'421.29**

Nettoertrag **-85'960.25**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -180'108.34

Realisierter Erfolg **-266'068.59**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -151'664.19

Gesamterfolg **-417'732.78**

Verwendung des Erfolgs

01.01.2018 - 31.12.2018
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-85'960.25
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-85'960.25
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-85'960.25
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2018 - 31.12.2018
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	4'594'442.66
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-272'112.91
Gesamterfolg	-417'732.78
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3'904'596.97

Anzahl Anteile im Umlauf

Monetalis Global Selection Fund	01.01.2018 - 31.12.2018
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	46'666
Neu ausgegebene Anteile	7'626
Zurückgenommene Anteile	-10'432
Anzahl Anteile am Ende der Periode	43'860

Kennzahlen

Monetalis Global Selection Fund	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in EUR	3'904'596.97	4'594'442.66
Ausstehende Anteile	43'860	46'666
Inventarwert pro Anteil in EUR	89.02	98.45
Performance in %	-9.58	-1.55
Performance in % seit Liberierung am 30.05.2017	-10.98	-1.55
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.11	2.58
Performanceabhängige Vergütung in %	0.12	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.23	2.58
Transaktionskosten in EUR	11'039.99	8'944.36

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
EUR	Variopartner MIV Global Medtech Fund - I2-	423	432	200	1'700.65	340'130	8.71%
						340'130	8.71%
Exchange Traded Funds							
EUR	ComStage Commerzbank Bund-Future TR UCITS ETF -I-	2'445	0	2'445	164.12	401'273	10.28%
						401'273	10.28%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						741'403	18.99%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktienfonds							
EUR	Carmignac - Long-Short European Equities -F EUR acc-	3'560	0	3'560	127.70	454'612	11.64%
EUR	DNB Fund - Technology -institutional A-	3'162	1'612	1'550	227.76	353'023	9.04%
EUR	PTR Agora -I EUR-	3'555	0	3'555	124.88	443'948	11.37%
EUR	ValueInvest - Global -I1-	1'290	0	1'290	336.10	433'569	11.10%
USD	Morgan Stanley Global Brands Fund Z	7'140	0	7'140	60.95	380'023	9.73%
						2'065'175	52.89%
Obligationenfonds							
EUR	CIF Capital Group Global High Income Opportunities -Z-	10'700	0	10'700	36.91	394'937	10.11%
EUR	N1 European Covered Bond Fund -BI-	71'600	51'583	20'017	14.01	280'438	7.18%
						675'375	17.30%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						2'740'550	70.19%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						3'481'954	89.18%
EDELMETALLE UND ROHSTOFFE							
Rohstoffe							
EUR	XETRA Gold Open End IHS	5'800	0	5'800	35.87	208'069	5.33%
						208'069	5.33%
TOTAL Rohstoffe						208'069	5.33%
TOTAL EDELMETALLE UND ROHSTOFFE						208'069	5.33%
EUR	Bankguthaben auf Sicht					233'425	5.98%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					7'881	0.20%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						3'931'329	100.68%
abzüglich:							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-26'732	-0.68%
NETTOFONDSVERMÖGEN						3'904'597	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	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktienfonds			
EUR	OAKS Emerging and Frontier Opp. Fund -A-EUR-	29'800	29'800
Geldmarktfonds			
EUR	DWS Flexizins Plus	6'000	6'000
Obligationenfonds			
EUR	Nordea European High Yield Bond Fund	17'970	17'970
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktienfonds			
EUR	Bellevue BB Entrepreneur Europe Small -I EUR-	0	935
EUR	DJE - Mittelstand & Innovation -XP (EUR)-	0	1'970
EUR	DWB FCP - Alpha Star Aktien -A-	2'000	2'000
EUR	Invesco Global Leisure Fund -A-EUR-	0	24'000
EUR	LOYS Global L/S -I-	5'800	5'800
EUR	Lupus alpha Smaller German Champions Fonds -C-	0	715
EUR	Merrill Lynch - Marshall Wace Tops Ucits Fund -EUR Z (acc)-	3'634	3'634
EUR	Themis Special Situations Fund	4'443	4'443
EUR	Treligga Ardevora Global Equity Fund -C-	291'000	291'000
EUR	Value Partnership -I EUR-	0	2'400
JPY	Parvest Equity Japan Small Cap -I-	2'800	2'800
USD	MSIF Global Opportunity Fund -Z-	5'100	10'200
USD	William Blair U.S. Small Mid Cap Growth Fund -I-	920	920
Gemischter Fonds			
EUR	Aramea Rendite Plus -PF-	3'320	3'320
EUR	Invesco Macro Allocation Strategy Fund -C-	36'000	36'000
EUR	JPMorgan Global Macro Opportunities Fund -C (acc) EUR-	2'000	2'000
EUR	OptoFlex -I-	352	352
EUR	Squad Aguja Opportunities -I-	3'150	3'150

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Obligationenfonds			
EUR	Allianz US Short Duration High Income Bond -R (H2-EUR)-	0	3'490
EUR	DJE InterCash -XP (EUR)-	6'000	6'000
EUR	Flossbach von Storch- Bond Opportunities -I-	2'218	5'028
EUR	GAM Star Credit Opportunities -Ins-Acc-	0	23'685
EUR	KEPLER Europa Rentenfonds -I-	0	2'020
EUR	KEPLER Liquid Rentenfonds	4'360	4'360
EUR	Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund -A-	0	2'260
EUR	Principal Preferred Securities Fund -N-	0	40'400

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	Valor	VWG Zielfonds in % p.a.
Carmignac - Long-Short European Equities -F EUR acc-	22763369	3.01
CIF Capital Group Global High Income Opportunities -Z-	20026258	0.92
ComStage Commerzbank Bund-Future TR UCITS ETF -I-	11398824	0.20
DNB Fund - Technology -institutional A-	23950044	0.81
Morgan Stanley Global Brands Fund Z	4222030	0.90
N1 European Covered Bond Fund -BI-	12840510	0.43
PTR Agora -I EUR-	24586903	2.69
ValueInvest - Global -I1-	2515971	0.91
Variopartner MIV Global Medtech Fund -I2-	3535030	0.99

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Monetalis Global Selection Fund
ISIN-Nummer	LI0364853700
Liberierung	30. Mai 2017
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember
Erstes Rechnungsjahr	vom 30. Mai 2017 bis 31. Dezember 2017
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.20% p.a.
Performance Fee	10%
Hurdle Rate	Nein
High Watermark	Ja
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.10% p.a. oder min. CHF 10'000 p.a. zzgl. einer Service-Fee von CHF 420.— pro Quartal
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
Kursinformationen	
Bloomberg	MONETGS
Telekurs	36.485.370
Reuters	36485370X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Publikationen des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Ergänzende Angaben

TER Berechnung	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
Transaktionskosten	<p>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.</p>
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 überprüfbar bewerteten Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten 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 nachprüfbar bewerteten 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 nachprüfbar bewerteten 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.

Ergänzende Angaben

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>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.</p>							
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1 =	CHF	1.1267	CHF	1 =	EUR	0.8875
	EUR	1 =	USD	1.1452	USD	1 =	EUR	0.8732
Hinterlegungsstellen	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt, Frankfurt am Main IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Munsbach</p>							
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	
Private Anleger			✓	✓				
Professionelle Anleger			✓	✓				
Qualifizierte Anleger								
Risikomanagement								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder 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 Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



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

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des
Monetalis Global Selection Fund, Vaduz

Bern, 29. März 2019

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des Monetalis Global Selection Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2018, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 4 bis 16) besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vor- nahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Monetalis Global Selection Fund zum 31. Dezember 2018.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer



IFM Independent Fund Management AG

Austrasse 9 · Postfach 1121 · 9490 Vaduz · Liechtenstein
T +423 235 04 50 · F +423 235 04 51 · info@ifm.li · www.ifm.li