



# Superfund UCITS - Superfund Black Blockchain Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform vertraglicher Investmentfonds

## Jahresbericht

31.12.2024

---

### CAIAC Fund Management AG

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

## Allgemeine Informationen

### Organisation

---

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	Superfund Asset Management GmbH Marc-Aurel-Strasse 10-12 1010 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Vertriebsberechtigte / -stelle	Liechtenstein CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deutschland und Österreich Superfund Asset Management GmbH Marc-Aurel-Strasse 10-12 1010 Wien
Steuerlicher Vertreter	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Bewertungsintervall	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungstag	Täglich
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Zwei Tage vor dem Bewertungstag, 16:00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	16.00 Uhr zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ)
Rechnungswährung	drei Bankarbeitstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Erfolgsverwendung	USD
Abschluss Rechnungsjahr	Thesaurierend
Fondsdomizil	31. Dezember
Fondstyp	Barend, Liechtenstein
Rechtsform	OGAW (UCITS V)
Rechtsgrundlage	vertraglicher Investmentfonds
Publikationsorgan	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

ISIN	LI1231315642 Class CHF LI1231315725 Class EUR LI1231315121 Class USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis AuM CHF 50 Mio. 0.15% p.a. für das CHF 50 Mio. übersteigende AuM: 0.125% p.a. für das CHF 75 Mio. übersteigende AuM: 0.10% p.a. für das CHF 150 Mio. übersteigende AuM: 0.08% p.a. oder Minimum CHF 12'500.- p.a.
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	0.225% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Anteilsklasse
Vertriebsgebühr	Max. 0.50% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.95% p.a.
Performance Fee	19.50% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5.00%

## Vermögensrechnung

per 31.12.2024

USD

Bankguthaben, davon	1'684'376.88
Sichtguthaben	1'684'376.88
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	7'254'283.98
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-126'684.70
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>8'811'976.16</b>
Verbindlichkeiten, davon	-447'541.05
gegenüber Banken	-3.25
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'606.22
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-8'586.60
Vermögensverwaltungsgebühren	-18'359.25
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-413'985.73
Revisionskosten	-3'000.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>8'364'435.11</b>
Class CHF	2'584'302.11
Class EUR	4'413'053.47
Class USD	1'367'079.56
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class CHF	102'609.00
Class EUR	189'101.76
Class USD	72'996.57
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class CHF	CHF 22.82
Class EUR	EUR 22.54
Class USD	USD 18.73

## Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

	<b>USD</b>
Erträge der Bankguthaben	3'533.54
Erträge der Wertpapiere, davon	50.21
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	50.21
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-266'862.36
<b>Total Erträge</b>	<b>-263'278.61</b>
Passivzinsen	-9'721.22
Revisionsaufwand	-13'924.22
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-663'894.14
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-14'226.02
Sonstige Aufwendungen, davon	-63'005.56
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	44'774.15
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-719'997.01</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-983'275.62</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	651'876.09
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-331'399.53</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'060'485.12
<b>Gesamterfolg</b>	<b>729'085.59</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2024 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

### Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

## Verwendung des Erfolgs

	<b>USD</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-983'275.62
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	-983'275.62
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-983'275.62
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'822'756.96
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'812'592.59
Gesamterfolg	729'085.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'364'435.14

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2024 - 31.12.2024

### Class CHF

Anteile zu Beginn der Periode	100'402.00
Neu ausgegebene Anteile	3'960.00
Zurückgenommene Anteile	-1'753.00
Anteile am Ende der Periode	102'609.00

### Class EUR

Anteile zu Beginn der Periode	54'229.93
Neu ausgegebene Anteile	158'827.08
Zurückgenommene Anteile	-23'955.25
Anteile am Ende der Periode	189'101.76

### Class USD

Anteile zu Beginn der Periode	50'000.00
Neu ausgegebene Anteile	33'735.51
Zurückgenommene Anteile	-10'738.94
Anteile am Ende der Periode	72'996.57

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class CHF</b>				
23.02.2023	1'000'000.00 CHF	100'000.00	10.00 CHF	
31.12.2023	1'765'965.40 CHF	100'402.00	17.59 CHF	* 75.90%
31.12.2024	2'342'023.79 CHF	102'609.00	22.82 CHF	29.73%
<b>Class EUR</b>				
23.03.2023	1'000.00 EUR	100.00	10.00 EUR	
31.12.2023	929'806.93 EUR	54'229.93	17.15 EUR	* 71.50%
31.12.2024	4'261'760.93 EUR	189'101.76	22.54 EUR	31.43%
<b>Class USD</b>				
14.11.2023	500'000.00 USD	50'000.00	10.00 USD	
31.12.2023	697'427.48 USD	50'000.00	13.95 USD	* 39.50%
31.12.2024	1'367'079.56 USD	72'996.57	18.73 USD	34.27%

\* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Interactive Brokers LLC  
One Pickwick Plaza  
CT 06830 Greenwich

## Währungstabelle

per 31.12.2024

			USD
EURO	EUR	1.00	1.0355
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1287
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6953
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.0504
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.1034

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2024

### Class CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.58% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.58% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	13.03% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	13.03% p.a.

### Class EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.57% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.57% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	13.74% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	13.74% p.a.

### Class USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.55% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.55% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	13.85% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	13.85% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2024 - 31.12.2024

	USD
Spesen	78.50
Courtage	15'350.60

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

# Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand 01.01.2024	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2024	Marktwert USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Australien</b>						
AU0000185993 - IREN Limited RG	9'263.00	11'462.00	2'908.00	17'817.00	174'962.94	2.09%
<b>Summe Australien</b>					<b>174'962.94</b>	<b>2.09%</b>
<b>Cayman Islands</b>						
KYG1144A1058 - Bit Digital/RegSh NPV	12'004.00	12'778.00	11'588.00	13'194.00	38'658.42	0.46%
KYG114481008 - BITDEER TECHNOLOGIES GROUP	12'030.00	9'602.00	21'632.00	0.00	0.00	0.00%
US1347481020 - CANAAN SP ADR-A	26'017.00	16'142.00	17'344.00	24'815.00	50'870.75	0.61%
KYG370921069 - Galaxy Digital/RegSh CAD0	18'900.00	6'400.00	8'400.00	16'900.00	293'652.48	3.51%
KYG1106B1095 - OSL Grp/RegSh HKD0.01	0.00	75'000.00	24'000.00	51'000.00	52'523.51	0.63%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>435'705.16</b>	<b>5.21%</b>
<b>Deutschland</b>						
DE000A0SMU87 - Northern Data I	4'032.00	4'646.00	3'641.00	5'037.00	232'625.28	2.78%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>232'625.28</b>	<b>2.78%</b>
<b>Kanada</b>						
CA09173B1076 - BITFARMS RG	15'085.00	0.00	15'085.00	0.00	0.00	0.00%
CA09173B1076 - Bitfarms Rg, USD	15'950.00	45'224.00	19'857.00	41'317.00	61'562.33	0.74%
CA4339211035 - HIVE Digital/RegSh USD	12'961.00	8'933.00	10'753.00	11'141.00	31'751.85	0.38%
<b>Summe Kanada</b>					<b>93'314.18</b>	<b>1.12%</b>
<b>USA</b>						
US0381692070 - Applied Digital RegSh	15'513.00	16'064.00	13'283.00	18'294.00	139'766.16	1.67%
US05759B1070 - Bakkt Holdings/RegSh CI-A USD0.0001	30'942.00	4'643.00	35'585.00	0.00	0.00	0.00%
US8522341036 - Block Rg -A-	1'811.00	2'018.00	583.00	3'246.00	275'877.54	3.30%
US17253J1060 - Cipher Mining/RegSh USD0.001	35'030.00	20'188.00	24'948.00	30'270.00	140'452.80	1.68%
US18452B2097 - Cleanspark/RegSh NPV	20'161.00	15'571.00	12'398.00	23'334.00	214'906.14	2.57%
US19260Q1076 - Coinbase Global Rg-A	1'084.00	494.00	355.00	1'223.00	303'670.90	3.63%
US21874A1060 - Core Scientific/RegSh USD0.0001	0.00	23'933.00	5'557.00	18'376.00	258'182.80	3.09%
US44812J1043 - Hut 8/RegSh USD0.01	7'146.00	7'324.00	6'115.00	8'355.00	171'193.95	2.05%
US5657881067 - MARA HOLDING	10'887.00	7'780.00	5'231.00	13'436.00	225'321.72	2.69%
US5949724083 - Microstrategy/RegSh NPV	207.00	1'568.00	483.00	1'292.00	374'189.04	4.47%
US7672921050 - RIOT PLATFORMS REGISTERED SHARES	10'260.00	18'563.00	1'507.00	27'316.00	278'896.36	3.33%
US88080T1043 - TeraWulf/RegSh USD0.1	32'323.00	19'222.00	13'009.00	38'536.00	218'113.76	2.61%
<b>Summe USA</b>					<b>2'600'571.17</b>	<b>31.09%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>3'537'178.73</b>	<b>42.29%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>USA</b>						
US912797FS14 - United States/0 DiscBd 20240613 Sr Gtd	0.00	125'000.00	125'000.00	0.00	0.00	0.00%

# Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	31.12.2024	USD	in %
US912797GK78 - United States/0 DiscBd 20240808 Sr Gtd	0.00	150'000.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Cayman Islands</b>						
CH0585378752 - Valour Inc., Ethereum Tracker	2'394.00	4'169.00	361.00	6'202.00	211'379.34	2.53%
CH1114178812 - Valour/ETN Perp Fx Sr Ser-310 Tra-1 Unsec	13'944.00	0.00	13'944.00	0.00	0.00	0.00%
CH1114178838 - Valour/ETN Perp Fx Sr Ser-510 Tra-1 Unsec	4'646.00	1'948.00	2'862.00	3'732.00	66'198.65	0.79%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>277'577.99</b>	<b>3.32%</b>
<b>Deutschland</b>						
DE000A3GK2N1 - DDA ETP, Bitcoin	27'866.00	14'246.00	6'680.00	35'432.00	316'908.46	3.79%
XS2434891219 - XBT/FETP OPEN USD	27'586.00	10'727.00	3'486.00	34'827.00	312'746.46	3.74%
DE000A3GMKD7 - XET/ETCI OPEN	5'056.00	4'903.00	1'140.00	8'819.00	281'140.04	3.36%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>910'794.96</b>	<b>10.89%</b>
<b>Jersey</b>						
GB00BLD4ZL17 - BTC/COINSHS OPEN	2'847.00	4'801.00	4'093.00	3'555.00	315'648.45	3.77%
GB00BLBDZW12 - ETH/GXDA OPEN	4'918.00	4'015.00	464.00	8'469.00	284'067.20	3.40%
GB00BNGJ9G01 - SOL/WISDOMTREE OPEN	6'963.00	2'600.00	4'294.00	5'269.00	133'334.94	1.59%
GB00BJYDH287 - WisdomTree X Ltd., Bitcoin	5'690.00	2'826.00	1'390.00	7'126.00	160'618.10	1.92%
<b>Summe Jersey</b>					<b>893'668.69</b>	<b>10.68%</b>
<b>Liechtenstein</b>						
DE000A3GTML1 - DDA ETP, Ethereum	49'461.00	69'011.00	32'738.00	85'734.00	280'856.68	3.36%
DE000A3GV1T7 - MVAVAXV/VANE 29	0.00	67'077.00	12'308.00	54'769.00	209'260.74	2.50%
DE000A3GPSP7 - VanEck ETP Und. Track. on MVIS CrCo Et VW	8'103.00	11'301.00	8'914.00	10'490.00	212'012.23	2.53%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>702'129.65</b>	<b>8.39%</b>
<b>Schweden</b>						
SE0007126024 - XBT Provider AB, Bitcoin Tracker One	595.00	301.00	163.00	733.00	317'723.00	3.80%
<b>Summe Schweden</b>					<b>317'723.00</b>	<b>3.80%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH1129538448 - 21Shares, Polygon ETP	7'147.00	0.00	7'147.00	0.00	0.00	0.00%
CH1102728750 - 21Shares, Cardano ETP	10'559.00	14'834.00	2'577.00	22'816.00	357'070.40	4.27%
CH0593331561 - 21Shares, ETP on ADOT US	0.00	71'349.00	0.00	71'349.00	236'022.49	2.82%
CH1100083471 - 21Shares/ETN Perp Fx	0.00	14'274.00	14'274.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>593'092.89</b>	<b>7.09%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>3'694'987.18</b>	<b>44.17%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>7'232'165.91</b>	<b>86.46%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000A1TNV91 - BITCOIN GROUP I	0.00	853.00	435.00	418.00	22'118.07	0.26%

# Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	31.12.2024	USD	in %
<b>Summe Deutschland</b>					<b>22'118.07</b>	<b>0.26%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>22'118.07</b>	<b>0.26%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>22'118.07</b>	<b>0.26%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>7'254'283.98</b>	<b>86.73%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000010608 - CHF // CHF/USD 0.8353 18.12.24	0.00	1'700'000.00	2'035'196.94	0.00	0.00	0.00%
FXF000010646 - CHF // CHF/USD 0.837 18.12.24	0.00	50'000.00	59'737.16	0.00	0.00	0.00%
FXF000010702 - CHF // CHF/USD 0.8373 18.12.24	0.00	100'000.00	119'431.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000010007 - CHF // CHF/USD 0.8451 20.03.24	0.00	200'000.00	236'658.38	0.00	0.00	0.00%
FXF000010574 - CHF // CHF/USD 0.8469 18.9.24	0.00	50'000.00	59'038.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000009935 - CHF // CHF/USD 0.8595 20.3.24	0.00	1'600'000.00	1'861'547.41	0.00	0.00	0.00%
FXF000010759 - CHF // CHF/USD 0.8601 18.12.24	0.00	200'000.00	232'531.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000010809 - CHF // CHF/USD 0.8685 18.12.24	0.00	200'000.00	230'282.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000010091 - CHF // CHF/USD 0.8708 20.3.24	0.00	150'000.00	172'255.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000010176 - CHF // CHF/USD 0.87486 20.6.24	0.00	2'100'000.00	2'400'384.06	0.00	0.00	0.00%
FXF000010819 - CHF // CHF/USD 0.8763 18.12.24	0.00	150'000.00	171'174.26	0.00	0.00	0.00%
FXF000010821 - CHF // CHF/USD 0.8781 18.12.24	0.00	250'000.00	284'705.61	0.00	0.00	0.00%
FXF000010139 - CHF // CHF/USD 0.8783 20.3.24	0.00	50'000.00	56'928.16	0.00	0.00	0.00%
FXF000010117 - CHF // CHF/USD 0.8789 20.3.24	0.00	150'000.00	170'667.88	0.00	0.00	0.00%
FXF000010858 - CHF // CHF/USD 0.8799 18.12.24	0.00	50'000.00	56'824.64	0.00	0.00	0.00%
FXF000010093 - CHF // CHF/USD 0.8799 20.3.24	0.00	300'000.00	340'947.83	0.00	0.00	0.00%
FXF000010365 - CHF // CHF/USD 0.8823 18.9.24	0.00	2'300'000.00	2'606'823.08	0.00	0.00	0.00%
FXF000010901 - CHF // CHF/USD 0.8829 19.03.25	0.00	2'800'000.00	3'171'367.09	0.00	-55'043.85	-0.66%
FXF000010493 - CHF // CHF/USD 0.8856 18.9.24	0.00	150'000.00	169'376.69	0.00	0.00	0.00%
FXF000010309 - CHF // CHF/USD 0.906 20.6.24	0.00	200'000.00	220'750.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000010532 - CHF // USD/CHF 0.8464 18.9.24	0.00	150'000.00	126'960.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010533 - CHF // USD/CHF 0.8490 18.9.24	0.00	150'000.00	127'344.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010039 - CHF // USD/CHF 0.8553 20.3.24	0.00	233'836.08	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010803 - CHF // USD/CHF 0.8605 18.12.24	0.00	100'000.00	86'050.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010052 - CHF // USD/CHF 0.8671 20.3.24	0.00	150'000.00	130'065.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010520 - CHF // USD/CHF 0.8758 18.9.24	0.00	200'000.00	175'160.00	0.00	0.00	0.00%

# Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	31.12.2024	USD	in %
FXF000010930 - CHF // USD/CHF 0.8864 19.03.25	0.00	225'631.77	200'000.00	0.00	3'069.93	0.04%
FXF000010355 - CHF // USD/CHF 0.8893 18.9.24	0.00	250'000.00	222'325.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010247 - CHF // USD/CHF 0.9058 13.6.24	0.00	100'000.00	90'580.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010265 - CHF // USD/CHF 0.907 13.6.24	0.00	250'000.00	226'750.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010852 - EUR // EUR/USD 1.05 18.12.24	0.00	100'000.00	105'620.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010851 - EUR // EUR/USD 1.0514 18.12.24	0.00	200'000.00	210'280.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010849 - EUR // EUR/USD 1.053 18.12.24	0.00	300'000.00	315'900.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010879 - EUR // EUR/USD 1.0538 18.12.24	0.00	100'000.00	105'380.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010902 - EUR // EUR/USD 1.0546 19.03.25	0.00	4'800'000.00	5'062'080.00	0.00	-74'710.78	-0.89%
FXF000010857 - EUR // EUR/USD 1.0571 18.12.24	0.00	250'000.00	264'275.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010884 - EUR // EUR/USD 1.0583 18.12.24	0.00	250'000.00	264'575.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010820 - EUR // EUR/USD 1.0627 18.12.24	0.00	250'000.00	265'675.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010818 - EUR // EUR/USD 1.0662 18.12.24	0.00	250'000.00	266'550.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010437 - EUR // EUR/USD 1.0743 18.9.24	0.00	50'000.00	53'715.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010094 - EUR // EUR/USD 1.0753 20.3.24	0.00	100'000.00	107'530.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010366 - EUR // EUR/USD 1.0762 18.9.24	0.00	2'050'000.00	2'206'210.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010441 - EUR // EUR/USD 1.0827 18.9.24	0.00	100'000.00	108'270.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010760 - EUR // EUR/USD 1.0834 18.12.24	0.00	250'000.00	270'850.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010808 - EUR // EUR/USD 1.0835 18.12.24	0.00	250'000.00	270'875.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010116 - EUR // EUR/USD 1.0836 20.3.24	0.00	150'000.00	162'540.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010335 - EUR // EUR/USD 1.0855 20.6.24	0.00	50'000.00	54'275.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010217 - EUR // EUR/USD 1.0859 20.06.24	0.00	550'000.00	597'245.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010800 - EUR // EUR/USD 1.088 18.12.24	0.00	150'000.00	163'200.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010310 - EUR // EUR/USD 1.088 20.6.24	0.00	150'000.00	163'161.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010492 - EUR // EUR/USD 1.0887 18.9.24	0.00	300'000.00	326'595.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010347 - EUR // EUR/USD 1.0894 18.9.24	0.00	200'000.00	217'880.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010469 - EUR // EUR/USD 1.0912 18.9.24	0.00	150'000.00	163'680.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010140 - EUR // EUR/USD 1.0925 20.3.24	0.00	150'000.00	163'875.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010175 - EUR // EUR/USD 1.09391 20.6.24	0.00	1'250'000.00	1'367'387.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000009934 - EUR // EUR/USD 1.0962 20.3.24	0.00	850'000.00	931'770.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010609 - EUR // EUR/USD 1.1174 18.12.24	0.00	1'950'000.00	2'178'930.00	0.00	0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	31.12.2024	USD	in %
FXF000010703 - EUR // EUR/USD 1.1185 18.12.24	0.00	100'000.00	111'850.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010645 - EUR // EUR/USD 1.1194 18.12.24	0.00	100'000.00	111'940.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010266 - EUR // USD/EUR 1.0658 13.6.24	0.00	200'000.00	187'655.99	0.00	0.00	0.00%
FXF000010356 - EUR // USD/EUR 1.0772 18.9.24	0.00	250'000.00	232'083.18	0.00	0.00	0.00%
FXF000010519 - EUR // USD/EUR 1.0846 18.9.24	0.00	200'000.00	184'399.78	0.00	0.00	0.00%
FXF000010053 - EUR // USD/EUR 1.085 20.3.24	0.00	50'000.00	46'082.95	0.00	0.00	0.00%
FXF000010040 - EUR // USD/EUR 1.0913 20.3.24	0.00	109'130.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010531 - EUR // USD/EUR 1.0972 18.9.24	0.00	200'000.00	182'283.83	0.00	0.00	0.00%
FXF000010534 - EUR // USD/EUR 1.0972 18.9.24	0.00	150'000.00	136'707.89	0.00	0.00	0.00%
FXF000010584 - EUR // USD/EUR 1.1078 18.9.24	0.00	200'000.00	180'538.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010008 - EUR // EUR/USD 1.1095 20.03.24	0.00	150'000.00	166'425.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>-126'684.70</b>	<b>-1.51%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>-126'684.70</b>	<b>-1.51%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>-126'684.70</b>	<b>-1.51%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>-126'684.70</b>	<b>-1.51%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					1'684'376.88	20.14%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>1'684'376.88</b>	<b>20.14%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>8'811'976.16</b>	<b>105.35%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-447'541.05</b>	<b>-5.35%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>8'364'435.11</b>	<b>100.00%</b>

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

## **Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres**

---

Der Superfund UCITS - Superfund Black Blockchain Fund blickt auf ein erfolgreiches Jahr 2024 zurück. Trotz wirtschaftlicher Unsicherheiten und geopolitischer Spannungen konnte der Fonds von der weiter zunehmenden Verbreitung und Akzeptanz der Blockchain-Technologie profitieren. Besonders in der zweiten Jahreshälfte zeigte der Markt einen starken Aufwärtstrend, welcher unter anderem durch regulatorische Entwicklungen getrieben wurden. Der Fonds erzielte im Jahr 2024 eine Jahresperformance von +29,73 % in der CHF-Klasse, +31,43 % in der EUR-Klasse und +34,27 % in der USD-Klasse. Diese Performance unterstreicht die Fähigkeit des Fondsmanagements, Chancen in einem dynamischen und sich schnell entwickelnden Marktumfeld zu nutzen.

Das Jahr 2024 war ein Jahr des Wandels für die Kryptowelt, geprägt von bedeutenden Verschiebungen in der Dynamik des Marktes für digitale Vermögenswerte. Die Sensibilität der Kryptomärkte gegenüber makroökonomischen Bedingungen zeigte sich deutlich in ihrer Preisvolatilität. Bitcoin, das das Jahr bei knapp 43.000 US-Dollar begann, stieg bis zum Jahresende auf ein Allzeithoch von über 108.000 US-Dollar, angetrieben durch zunehmende Akzeptanz, institutionelles Interesse und eine allgemeine Marktdynamik. Trotz der hohen Volatilität, blieb die Anlegerstimmung im ersten Quartal optimistisch, wobei Experten die zunehmende regulatorische Klarheit als positives Zeichen hervorhoben. Die Märkte für digitale Vermögenswerte erzielten im ersten Quartal starke Renditen. Die Genehmigung und Einführung der mit Spannung erwarteten US-amerikanischen Bitcoin-börsengehandelten Fonds (ETFs) im Januar trugen zu einem unterstützenden Umfeld bei. Im weiteren Jahresverlauf erlebten digitale Vermögenswerte im zweiten Quartal eine gewisse Preiskonsolidierung. Trotz grosser Erwartungen im Zusammenhang mit der Bitcoin-Halving am 20. April – welches alle vier Jahre stattfindet - folgte das diesjährige Ereignis nicht den historischen Trends. Stattdessen erlebte Bitcoin in den folgenden Monaten einen Abwärtstrend und fiel im Mai und Juli unter 60.000 US-Dollar. Bis zur Jahresmitte erlebten digitale Vermögenswerte Kursrückgänge, konnten sich aber im September wieder erholen, nachdem die US-Notenbank (Fed) die Zinssätze gesenkt hatte. Im November kam es zu einer deutlichen Veränderung im politischen Umfeld, die sich positiv auf den Kryptomarkt auswirkte. Die US-Präsidentchaftswahlen führten zu einem Regierungswechsel, der von Marktteilnehmern als kryptowährungsfreundlich interpretiert wurde. In der Folge stieg Bitcoin im Dezember auf USD 108.000 und es entstand eine allgemeine Erwartungshaltung, dass die neue Regierung einen günstigen Rahmen für digitale Vermögenswerte schaffen würde. Diese positive Stimmung wurde durch die Aussicht auf einen leichteren Zugang zu Kapital, erhöhte Innovation und die Möglichkeit einer breiteren Akzeptanz der Blockchain-Technologie in der US-Wirtschaft weiter verstärkt. Auch andere Kryptowährungen profitierten von dieser Entwicklung und verzeichneten starke Zuwächse.

Der Ausblick für 2025 bleibt vorsichtig optimistisch. Es wird erwartet, dass sich die Trends des Vorjahres fortsetzen, insbesondere die zunehmende Institutionalisierung von Kryptowährungen. Die neue Regierung signalisiert zudem einen klaren Fokus auf die Förderung von Innovationen im Bereich digitaler Vermögenswerte. Diese Faktoren dürften die Marktdynamik in den kommenden Jahren massgeblich beeinflussen. Der zunehmende Einfluss von künstlicher Intelligenz (KI) in der Blockchain-Technologie birgt jedoch auch neue Herausforderungen und Unsicherheiten.

# Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

---

## Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2024 berechnet.

## Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Mitteilung an die Anteilshaber vom 29.02.2024

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über Änderungen der Anlagegrenzen und Anlageziel informiert.

## Mitteilung an die Anteilshaber vom 01.07.2024

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über eine Reduktion des Portfolioverwaltungsaufwands auf 0.95% pro Jahr informiert.

## Mitteilung an die Anteilshaber vom 30.10.2024

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber darüber informiert, dass die Wirtschaftsprüfungskosten bis auf Weiteres extern übernommen werden.

## Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2024

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum vom 22.12.2024 bis zum 07.01.2025 informiert.

## Mitteilung an die Anteilshaber vom 21.11.2024

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über eine Änderung des Maximalen Verwaltungsaufwands informiert.

## Mitteilung an die Anteilshaber vom 30.12.2024

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber informiert, dass gewisse Fondskosten vom Superfund Asset Management GmbH bis auf Widerruf übernommen werden.

## Erfolgsabhängige Vergütung

Die Gesamtsumme der im Berichtsjahr gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung beläuft sich auf USD 592'647.22.

Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

Class USD - USD 121'915.80

Class CHF - USD 235'644.25

Class EUR - USD 235'087.17

## ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Passiver Anlagegrenzverstoss per Stichtag

Im Superfund Black Blockchain Fund führte eine überschrittene Einlagegrenze desselben Emittenten per Stichtag 31.12.2024 zu zwei passiven Anlagegrenzverstössen (UCITSG Art. 54 Abs. 1b und Art. 54 Abs. 4abc).

Da das Nettovermögen vom 20.12.2024 bis zum 31.12.2024 aufgrund von Kursveränderungen gesunken ist, stieg der Cash-Anteil im Portfolio auf ca. 20.13% des Nettovermögens. Dies führte zur Überschreitung der 20%-Grenze um 0.13% des NAV.

Mit der Portfolioumschichtung vom 03.01.2025 waren beide passiven Anlagegrenzverstösse wieder behoben.

Aufgrund der Sonderregelung im Prospekt Teil 9.3 Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil, kann die Verwaltungsgesellschaft bei Teilfonds mit täglichem oder wöchentlichem NAV das Bewertungsintervall zwischen dem 22. Dezember und dem 7. Januar jedes Jahres u.a. die Berechnung des Nettoinventarwertes abweichend von den üblich geltenden Bewertungstagen regeln.

Daher fand zwischen 20.12.2024 und 31.12.2024 kein NAV-Bewertung statt.

## Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die 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"<sup>4)</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden 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 Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://www.caiac.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 Gesellschaft <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	3.70 - 3.76 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.48 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.22 - 0.28 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024	32

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF	1'403 Mio.
in AIF	52	CHF	1'731 Mio.
in IUG	2	CHF	69 Mio.
Total	85	CHF	3'203 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.75 - 1.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.61 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.14 - 0.17 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		12

Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.95 - 1.98 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.87 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.08 - 0.11 Mio.

Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024	20
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2024	41

1) 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.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) 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.

## Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

---

Gesamtvergütung<sup>1</sup> der VV-Gesellschaft im abgelaufenen  
Kalenderjahr 2024 EUR 1'917'651.50

davon feste Vergütung	EUR 1'796'651.50
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	EUR 121'000.00

Gesamtzahl<sup>3</sup> der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 24

<sup>1</sup> Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschliesslich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

<sup>2</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls 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.

<sup>3</sup> Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Superfund UCITS – Superfund Black Blockchain Fund 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 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Superfund UCITS – Superfund Black Blockchain Fund 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 dazugehörigen 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 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 Unvollständigkeits, 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.

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.

Schaan, 25. April 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer