



Superfund UCITS - Superfund Gold, Silver + Mining 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
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	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	16.00 Uhr zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei Bankarbeitstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barend, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	vertraglicher Investmentfonds
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI1231313381 Class CHF LI1231313431 Class EUR LI1231313274 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	145'320.19
Sichtguthaben	145'320.19
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	2'925'755.64
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-43'046.15
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	3'028'029.68
Verbindlichkeiten, davon	-44'472.47
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'577.83
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-8'586.58
Vermögensverwaltungsgebühren	-7'589.27
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-24'718.79
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	2'983'557.21
Class CHF	1'230'523.37
Class EUR	1'194'684.02
Class USD	558'349.83
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class CHF	111'550.00
Class EUR	108'732.00
Class USD	50'347.00
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class CHF	CHF 10.00
Class EUR	EUR 10.61
Class USD	USD 11.09

Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

	USD
Erträge der Bankguthaben	1'508.33
Erträge der Wertpapiere, davon	16'469.61
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	16'469.61
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-49'238.98
Total Erträge	-31'261.04
Passivzinsen	-4'655.77
Revisionsaufwand	-9'542.64
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-108'524.27
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-14'197.96
Sonstige Aufwendungen, davon	-58'024.70
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	14'056.99
Total Aufwendungen	-180'888.35
Nettoertrag	-212'149.39
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-53'332.50
Realisierter Erfolg	-265'481.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	39'886.57
Gesamterfolg	-225'595.32

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

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-212'149.39
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	-212'149.39
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-212'149.39
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'534'385.09
Saldo aus dem Anteilsverkehr	674'767.44
Gesamterfolg	-225'595.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'983'557.21

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2024 - 31.12.2024

Class CHF

Anteile zu Beginn der Periode	100'483.00
Neu ausgegebene Anteile	11'742.00
Zurückgenommene Anteile	-675.00
Anteile am Ende der Periode	111'550.00

Class EUR

Anteile zu Beginn der Periode	72'436.86
Neu ausgegebene Anteile	64'222.59
Zurückgenommene Anteile	-27'927.45
Anteile am Ende der Periode	108'732.00

Class USD

Anteile zu Beginn der Periode	50'000.00
Neu ausgegebene Anteile	347.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	50'347.00

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class CHF				
23.02.2023	1'000'000.00 CHF	100'000.00	10.00 CHF	
31.12.2023	983'475.49 CHF	100'483.00	9.79 CHF	* -2.10%
31.12.2024	1'115'161.80 CHF	111'550.00	10.00 CHF	2.15%
Class EUR				
01.09.2023	20'000.00 EUR	2'000.00	10.00 EUR	
31.12.2023	755'276.05 EUR	72'436.86	10.43 EUR	* 4.30%
31.12.2024	1'153'726.72 EUR	108'732.00	10.61 EUR	1.73%
Class USD				
14.11.2023	500'000.00 USD	50'000.00	10.00 USD	
31.12.2023	531'560.53 USD	50'000.00	10.63 USD	* 6.30%
31.12.2024	558'349.83 USD	50'347.00	11.09 USD	4.33%

* 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
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6192
EURO	EUR	1.00	1.0355
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1287
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6953
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)	3.90% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.90% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	5.71% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	5.71% p.a.

Class EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.94% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.94% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	7.60% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	7.60% p.a.

Class USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.91% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.91% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	8.47% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	8.47% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2024 - 31.12.2024

	USD
Spesen	85.08
Courtage	7'295.30

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 %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU000000DEG6 - DE GREY MINING RG	0.00	43'974.00	4'116.00	39'858.00	43'556.81	1.46%
Summe Australien					43'556.81	1.46%
China						
CNE100000502 - ZIJIN MINING -H-	46'000.00	14'000.00	8'000.00	52'000.00	94'655.60	3.17%
Summe China					94'655.60	3.17%
Grossbritannien						
GB00BRXH2664 - ANGLOGOLD ASH RG	2'727.00	1'563.00	571.00	3'719.00	85'834.52	2.88%
Summe Grossbritannien					85'834.52	2.88%
Jersey						
JE00B5TT1872 - CENTAMIN NPV RG	0.00	17'947.00	17'947.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Jersey					0.00	0.00%
Kanada						
CA0084741085 - Agnico Eagle Mines Ltd.	1'444.00	184.00	317.00	1'311.00	102'533.31	3.44%
CA0115321089 - Alamos Gold -A- USD	3'516.00	959.00	776.00	3'699.00	68'209.56	2.29%
CA05466C1095 - Aya Gld & Slvr/RegSh CAD0	3'800.00	600.00	1'700.00	2'700.00	20'162.70	0.68%
CA11777Q2099 - B2Gold Corp.	15'229.00	7'878.00	404.00	22'703.00	55'508.84	1.86%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	4'435.00	1'737.00	480.00	5'692.00	88'226.00	2.96%
CA2849025093 - ELDORADO GOLD RG	2'168.00	470.00	425.00	2'213.00	32'907.31	1.10%
CA29258Y1034 - Endeavour Silver Corp. USD	10'368.00	0.00	10'368.00	0.00	0.00	0.00%
CA29446Y5020 - EQUINOX GOLD RG	4'899.00	0.00	4'899.00	0.00	0.00	0.00%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	4'328.00	816.00	412.00	4'732.00	25'978.68	0.87%
CA3499421020 - Fortuna Min/RegSh CAD0	0.00	8'207.00	1'265.00	6'942.00	29'781.18	1.00%
CA3499151080 - Fortuna Silver Mines Inc.	6'460.00	0.00	6'460.00	0.00	0.00	0.00%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	8'764.00	749.00	2'250.00	7'263.00	67'328.01	2.26%
CA5503711080 - LUNDIN GOLD RG	2'000.00	100.00	600.00	1'500.00	31'977.47	1.07%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	2'093.00	220.00	291.00	2'022.00	27'458.76	0.92%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	1'550.00	292.00	388.00	1'454.00	29'399.88	0.99%
CA82835P1036 - Silvercorp Metals Inc. USD	0.00	9'943.00	2'660.00	7'283.00	21'885.42	0.73%
CA8283631015 - Silvercrest Metals	4'077.00	217.00	960.00	3'334.00	30'372.74	1.02%
CA7847301032 - SSR MINING RG	1'953.00	434.00	2'387.00	0.00	0.00	0.00%
CA89679M1041 - TRPL FLG PR RG-UNTY	1'758.00	344.00	99.00	2'003.00	30'125.12	1.01%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	1'554.00	297.00	140.00	1'711.00	96'226.64	3.23%
Summe Kanada					758'081.62	25.41%
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	3'540.00	1'180.00	322.00	4'398.00	58'053.60	1.95%
US4132163001 - Harmony Gold Mining	4'292.00	436.00	1'337.00	3'391.00	27'840.11	0.93%
Summe Südafrika					85'893.71	2.88%

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 %
USA						
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	9'385.00	1'146.00	5'258.00	5'273.00	30'161.56	1.01%
US4227041062 - Hecla Mining RG	5'135.00	947.00	878.00	5'204.00	25'551.64	0.86%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	1'930.00	930.00	508.00	2'352.00	87'541.44	2.93%
Summe USA					143'254.64	4.80%
Summe Aktien					1'211'276.90	40.60%
Zertifikate						
Australien						
AU000ETPMAG8 - GLOBAL X PHYSICAL S	4'101.00	1'147.00	632.00	4'616.00	122'865.27	4.12%
Summe Australien					122'865.27	4.12%
Deutschland						
DE000A0S9GB0 - DEUTSCHE BOERSE ETC AUF GOLD	1'375.00	577.00	340.00	1'612.00	134'556.31	4.51%
Summe Deutschland					134'556.31	4.51%
Irland						
XS2115336336 - GOLD/HANETF OPEN	4'470.00	1'154.00	385.00	5'239.00	135'218.59	4.53%
IE00B4LJS984 - PLDMLNPM/SOURCE 00	555.00	207.00	0.00	762.00	65'954.91	2.21%
DE000A2T0VS9 - SILV/XETC 80	2'286.00	633.00	356.00	2'563.00	107'274.13	3.60%
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	3'443.00	929.00	524.00	3'848.00	106'050.88	3.55%
DE000A2T0VU5 - XETC/Struct 20800423 Comd RegS	2'874.00	738.00	1'749.00	1'863.00	74'953.15	2.51%
Summe Irland					489'451.66	16.40%
Jersey						
JE00B588CD74 - WISDOMTREE METAL SEC LTD. EXCHANGE TRADED PROD 2009	230.00	56.00	16.00	270.00	67'527.00	2.26%
JE00B1VS2W53 - WisdomTree Mtl --- Exchange Traded Product 2007-Without Fixe	1'324.00	619.00	80.00	1'863.00	155'225.16	5.20%
Summe Jersey					222'752.16	7.47%
Niederlande						
DE000PB8PAL7 - XPD/BNPA OPEN	1'681.00	689.00	0.00	2'370.00	194'784.69	6.53%
Summe Niederlande					194'784.69	6.53%
Summe Zertifikate					1'164'410.09	39.03%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					2'375'686.99	79.63%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Zertifikate						
Irland						
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	5'906.00	1'982.00	1'292.00	6'596.00	181'785.76	6.09%
Summe Irland					181'785.76	6.09%
Summe Zertifikate					181'785.76	6.09%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					181'785.76	6.09%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Anrechte auf Aktien						
Australien						
AU0000332728 - DE GRE RTS 27.05.24	0.00	3'777.00	3'777.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Australien					0.00	0.00%

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 %
Summe Anrechte auf Aktien					0.00	0.00%
Zertifikate						
Irland						
FR0013416716 - Amundi Phys Met/ETC Perp FIXPM RegS	1'115.00	287.00	97.00	1'305.00	135'232.71	4.53%
Summe Irland					135'232.71	4.53%
Summe Zertifikate					135'232.71	4.53%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					135'232.71	4.53%
Summe Wertpapiere					2'692'705.46	90.25%
Anlagefonds						
Irland						
IE00BQQP9G91 - VanEck Jun Gld UCITS ETF -A- USD	5'845.00	783.00	512.00	6'116.00	233'050.18	7.81%
Summe Irland					233'050.18	7.81%
Summe Anlagefonds					233'050.18	7.81%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000010615 - CHF // CHF/USD 0.8353 18.12.24	0.00	1'300'000.00	1'556'327.07	0.00	0.00	0.00%
FXF000010556 - CHF // CHF/USD 0.85 18.09.24	0.00	100'000.00	116'945.39	0.00	0.00	0.00%
FXF000010368 - CHF // CHF/USD 0.8823 18.09.24	0.00	1'000'000.00	1'133'401.34	0.00	0.00	0.00%
FXF000010910 - CHF // CHF/USD 0.8829 19.03.25	0.00	1'200'000.00	1'359'157.32	0.00	-23'590.22	-0.79%
FXF000010434 - CHF // CHF/USD 0.89 18.09.24	0.00	50'000.00	56'173.46	0.00	0.00	0.00%
FXF000010467 - CHF // CHF/USD 0.89 18.09.24	0.00	100'000.00	112'359.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000010838 - CHF // USD/CHF 0.87 18.12.24	0.00	56'844.02	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010817 - CHF // USD/CHF 0.879 18.12.24	0.00	50'000.00	43'950.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009937 - Class CHF // CHF/USD 0.85 20.03.24	0.00	950'000.00	1'105'293.78	0.00	0.00	0.00%
FXF000010165 - Class CHF // CHF/USD 0.87 20.06.24	0.00	950'000.00	1'085'888.03	0.00	0.00	0.00%
FXF000010241 - Class CHF // CHF/USD 0.89 13.06.24	0.00	100'000.00	111'321.38	0.00	0.00	0.00%
FXF000010307 - Class CHF // CHF/USD 0.90 20.06.24	0.00	100'000.00	110'375.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000010086 - Class CHF // USD/CHF 0.87 20.03.24	0.00	50'000.00	43'575.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010333 - Class CHF // USD/CHF 0.90 20.06.24	0.00	50'000.00	45'120.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010242 - Class EUR // EUR/USD 1.08 13.06.24	0.00	50'000.00	54'425.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010232 - Class EUR // EUR/USD 1.08 20.06.24	0.00	50'000.00	54'040.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009936 - Class EUR // EUR/USD 1.09 20.03.24	0.00	750'000.00	822'150.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010166 - Class EUR // EUR/USD 1.09 20.06.24	0.00	750'000.00	820'432.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000010085 - Class EUR // USD/EUR 1.07 20.03.24	0.00	50'000.00	46'425.26	0.00	0.00	0.00%
FXF000010614 - EUR // EUR/USD 1.1174 18.12.24	0.00	700'000.00	782'180.00	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 %
FXF000010911 - EUR // EUR/USD 1.0546 19.03.25	0.00	1'250'000.00	1'318'250.00	0.00	-19'455.93	-0.65%
FXF000010367 - EUR // EUR/USD 1.0762 18.09.24	0.00	800'000.00	860'960.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010747 - EUR // EUR/USD 1.08 18.12.24	0.00	50'000.00	54'345.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010788 - EUR // EUR/USD 1.08 18.12.24	0.00	550'000.00	595'870.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010468 - EUR // EUR/USD 1.09 18.09.24	0.00	50'000.00	54'560.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010839 - EUR // USD/EUR 1.05 18.12.24	0.00	52'970.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010526 - EUR // USD/EUR 1.09 18.09.24	0.00	50'000.00	45'700.91	0.00	0.00	0.00%
FXF000010569 - EUR // USD/EUR 1.10 18.09.24	0.00	100'000.00	90'187.59	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					-43'046.15	-1.44%
Summe Devisentermingeschäfte					-43'046.15	-1.44%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					-43'046.15	-1.44%
Summe Derivate					-43'046.15	-1.44%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					145'320.19	4.87%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					145'320.19	4.87%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					3'028'029.68	101.49%
Verbindlichkeiten					-44'472.47	-1.49%
Nettovermögen					2'983'557.21	100.00%

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 Gold, Silver + Mining Fund strebt eine hohe Partizipation an der Wertentwicklung von Edelmetallen und deren Wertschöpfungskette an. Dabei wird in Aktien, Zertifikate, sonstige Wertpapiere und Fonds mit Fokus auf Gold, Silber, Palladium, Platin und andere Metalle investiert. Im Jahr 2024 agierte der Fonds in einem dynamischen wirtschaftlichen Umfeld, das von geopolitischen Spannungen und makroökonomischen Entwicklungen geprägt war. Nach einem herausfordernden Jahr 2024 schloss der Fonds die CHF-Klasse mit einer Performance von 2,15 %, die EUR-Klasse mit 1,73 % und die USD-Klasse mit 4,33 % ab.

Gold konnte seine Rolle als sicherer Hafen und Inflationsschutz weiter festigen. Im Jahresverlauf stieg der Goldpreis um 26,8 % und erreichte ein neues Allzeithoch. Diese Entwicklung wurde durch geopolitische Unsicherheiten und Zinskürzungen begünstigt. Zahlreiche Zentralbanken reduzierten ihre Zinssätze, um die Wirtschaft in einem unsicheren Umfeld zu stabilisieren. Dies führte zu einer weiteren Steigerung des Interesses an Edelmetallen. Zudem wurde Gold verstärkt als Schutz vor Währungsrisiken gesucht, da Unsicherheiten in Bezug auf geopolitische Konflikte und mögliche Rezessionen in verschiedenen Volkswirtschaften zunahmen. Ein weiterer Faktor war die steigende Nachfrage nach Gold aus Schwellenländern, insbesondere China und Indien. Darüber hinaus trugen globale Zentralbanken erheblich zur Nachfrage bei, indem sie ihre Goldreserven weiter aufstockten. Ziel dieser Maßnahme war die Diversifizierung ihrer Währungsreserven sowie die Reduzierung von US-Dollar-Abhängigkeiten.

Silber verzeichnete eine positive Wertentwicklung, die sich aus seiner Doppelrolle als Edel- und Industriemetal ergab. Die steigende Nachfrage in den Bereichen Solarenergie und Elektronik trug zu dieser Entwicklung bei. Auch die Nachfrage nach Silber als Investment stieg, da es von vielen Anlegern als kostengünstigere Alternative zu Gold betrachtet wird.

Der Palladium- und Platinsektor verzeichneten im Jahresverlauf Verluste, was auf die anhaltenden Unsicherheiten in der Automobilindustrie, insbesondere im Hinblick auf die Energiewende und den Übergang zu emissionsarmen Technologien, zurückzuführen ist. Die Nachfrage nach diesen Metallen wurde zum einen durch die verhaltene Erholung der Automobilproduktion und zum anderen durch die zunehmende Verbreitung von Elektrofahrzeugen beeinflusst. Gleichzeitig wurden neue Anwendungen für Platin in Wasserstoff-Brennstoffzellen entwickelt, was das Potenzial für zukünftiges Wachstum in diesem Bereich aufzeigt. Langfristig bestehen jedoch weitere Wachstumspotenziale, insbesondere durch innovative Einsatzmöglichkeiten in der Industrie und in Zukunftstechnologien wie Wasserstoff-Brennstoffzellen.

Die Entwicklung der Edelmetallpreise hatte auch einen positiven Einfluss auf die Aktienkurse von Unternehmen, die in der Gold- und Silberförderung tätig sind. Dennoch blieb die Performance von Minenunternehmen uneinheitlich. Diese Entwicklung ist auf verschiedene Faktoren zurückzuführen, darunter steigende Energiepreise, höhere Arbeitskosten und verschärfte Umweltauflagen, die zu einer Kostensteigerung führten. Dennoch gab es auch Unternehmen, die die Marktentwicklung übertrafen.

Wie bereits erwähnt, verzeichneten Silberminenunternehmen einen Anstieg der industriellen Nachfrage nach Silber. In Reaktion darauf investierten viele dieser Unternehmen in die Erweiterung ihrer Produktionskapazitäten, um der steigenden Nachfrage gerecht zu werden. Diese Produktionserweiterungen erforderten jedoch erhebliche Investitionen, was die Margen einiger Unternehmen belastete. Unternehmen, die innovative Techniken zur Kostensenkung und Effizienzsteigerung einführten, konnten jedoch von den Marktbedingungen profitieren und sich gegenüber der Konkurrenz behaupten.

Für 2025 bleibt der Fonds auf Edelmetalle fokussiert, um von den weiterhin hohen Unsicherheiten auf den globalen Märkten zu profitieren. Es wird davon ausgegangen, dass Gold sich in seiner Rolle als sicherer Hafen weiterhin behaupten kann, unterstützt durch mögliche Zinssenkungen und geopolitische Spannungen. Silber wird weiterhin von der steigenden industriellen Nachfrage in den Bereichen Solarenergie, Elektronik und Hightech profitieren. Palladium und Platin könnten durch den Fokus auf emissionsarme Technologien, insbesondere Wasserstoff-Brennstoffzellen, neue Wachstumsimpulse erhalten.

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 die Reduktion des Portfolioverwaltungsaufwand auf 1.45% p.a. bzw. 0.95% p.a. informiert.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 30.10.2024

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die externe Übernahme des Wirtschaftsprüfungsaufwand bis auf weiteres informiert.

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 die Gebührenstruktur, namentlich des Verwaltungsaufwandes per 21.11.2024 informiert.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 30.12.2024

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die externe Kostenübernahme bis auf weiteres informiert.

ESG Bestimmungen

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Die Gesamtsumme der im Berichtsjahr gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung beläuft sich auf USD 82'420.98. Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

Class USD - USD 26'039.40

Class CHF - USD 22'664.24

Class EUR - USD 33'717.34

Erläuterung zur Total Expense Ratio

Der OGAW ist am 23.02.2023 gestartet. Das Mindestvermögen wurde erstmals am 10.10.2023 erreicht.

Aufgrund des geringen Fondsvolumens und der Fixkosten sind die Fondskosten entsprechend erhöht.

Zur Senkung der Fondskosten wurden im Berichtsjahr nachfolgende Massnahmen ergriffen.

Die Management Fee wurde von 1.95% auf 0.95% gesenkt. Des Weiteren wurde auf den Vertriebsaufwand verzichtet.

Mit den oben genannten Massnahmen konnte die TER des OGAW gesenkt werden. Da das Fondsvolumens im Berichtsjahr nicht wie erhofft angestiegen ist, sind die Fondskosten per 31.12.2024 nach wie vor erhöht. Aus diesem Grund hat die Verwaltungsgesellschaft weitergehende Massnahmen ergriffen, mit dem Ziel die TER im Folgejahr auf unter 3% zu bringen. Zur Erreichung des Ziels übernimmt die Superfund Asset Management GmbH ab 01.01.2025 sämtliche Gebühren des Verwaltungs- und Verwahrstellenaufwandes sowie auch die Kosten des Wirtschaftsprüfers. Die Management Fee wird dabei auf die reguläre Gebühr von 1.95% angepasst. Die Verwaltungsgesellschaft wird die TER weiterhin beobachten und falls erforderlich weitere Massnahmen ergreifen.

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im
abgelaufenen Kalenderjahr 2024: CHF 1'917'651.50

davon feste Vergütung	CHF 1'796'651.50
davon variable Vergütung ²	CHF 121'000.00

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 24

¹ 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 zusätzlich zu berücksichtigen.

² 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 auszuweisen.

³ Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, die Stellenprozentage können unberücksichtigt bleiben.

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"⁴⁾ 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 einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf 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 ¹⁾

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

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	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" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.75 - 1.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.61 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	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 ²⁾	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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Superfund UCITS – Superfund Gold, Silver + Mining 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 Gold, Silver + Mining 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 Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung

ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren 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, 17. April 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer