Superfund UCITS - Quadriga 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 Bendern
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 Bendern Deutschland und Österreich: Superfund Asset Management GmbH Marc-Aurel-Strasse 10-12 1010 Wien
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	16.00 Uhr zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, 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	LI1231352413 Class CHF LI1181037436 Class EUR
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. Aufwand: 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	Max. Verwaltungsaufwand: 0.225% p.a. oder Minimum CHF 25‘000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Anteilsklasse
Vertriebsgebühr	Max. Vertriebsaufwand: 0.50% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. Portfolioverwaltungsaufwand: 1.95% p.a.
Performance Fee	19.5% mit High Watermark
Hurdle Rate	nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5.00%

Vermögensrechnung

per 31.12.2024	**USD**
Bankguthaben, davon	203'793.05
Sichtguthaben	203'793.05
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	1'585'045.06
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-47'101.48
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	**1'741'736.63**
Verbindlichkeiten, davon	-13'702.46
gegenüber Banken	-827.97
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	0.00
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	0.00
Vermögensverwaltungsgebühren	-6'646.85
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-6'227.64
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	**1'728'034.17**
Class CHF	1'484'563.56
Class EUR	243'470.61
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class CHF	125'276.22
Class EUR	21'318.15
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class CHF	CHF 10.74
Class EUR	EUR 11.03

Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

	USD
Erträge der Bankguthaben	607.50
Erträge der Wertpapiere, davon	3'118.80
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	316.75
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	2'802.05
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-261.86
Total Erträge	**3'464.44**
Passivzinsen	-3'449.69
Revisionsaufwand	-9'896.00
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-69'816.67
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	0.00
Sonstige Aufwendungen, davon	-19'517.18
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'634.76
Total Aufwendungen	**-101'044.78**
Nettoertrag	**-97'580.34**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	63'092.04
Realisierter Erfolg	**-34'488.30**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	71'569.98
Gesamterfolg	**37'081.68**

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivaterisiko	in % vom Gesamtvermögen
CME GROUP/F 202503 MES	USD	8.00	0.20	1.0000	5'935.75	237'430.00	13.6318%
CME GROUP/F 202503 MNQ	USD	2.00	0.50	1.0000	21'226.50	84'906.00	4.8748%
CME GROUP/F 202503 MYM	USD	3.00	2.00	1.0000	42'873.00	64'309.50	3.6923%
CME GROUP/F 202503 ZN	USD	1.00	0.00	1.0000	108.75	108'750.00	6.2438%
FESX MAR25	EUR	1.00	0.10	1.0000	4'881.00	50'542.76	2.9019%
JAPAN EXCHANGE/F 202503 TPXM	JPY	2.00	0.00	1.0000	2'784.92	35'440.59	2.0348%

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	-97'580.34
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	-97'580.34
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-97'580.34
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'738'617.41
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-47'664.92
Gesamterfolg	37'081.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'728'034.17

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2024 - 31.12.2024

Class CHF	
Anteile zu Beginn der Periode	125'226.22
Neu ausgegebene Anteile	100.00
Zurückgenommene Anteile	-50.00
Anteile am Ende der Periode	125'276.22
Class EUR	
Anteile zu Beginn der Periode	25'305.74
Neu ausgegebene Anteile	674.95
Zurückgenommene Anteile	-4'662.54
Anteile am Ende der Periode	21'318.15

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class CHF				
08.03.2023	1'000'000.00 CHF	100'000.00	10.00 CHF	
31.12.2023	1'229'124.47 CHF	125'226.22	9.82 CHF	* -1.80%
31.12.2024	1'345'385.73 CHF	125'276.22	10.74 CHF	9.37%
Class EUR				
11.04.2023	100'000.00 EUR	10'000.00	10.00 EUR	
31.12.2023	251'883.03 EUR	25'305.74	9.95 EUR	* -0.50%
31.12.2024	235'123.72 EUR	21'318.15	11.03 EUR	10.85%

* 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:

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
6, rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

SIX SIS AG (ZH)
Pfingstweidstrasse 110
CH-8021 Zürich

Interactive Brokers LLC
One Pickwick Plaza
CT 06830 Greenwich

Währungstabelle

per 31.12.2024

			USD
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6192
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.2524
EURO	EUR	1.00	1.0355
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0064
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)	3.10% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.10% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	5.47% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	5.47% p.a.
Class EUR	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.10% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.10% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	6.18% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	6.18% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2024 - 31.12.2024

	USD
Spesen	50.25
Courtage	6'205.68

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	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	31.12.2024	USD	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Frankreich						
FR0000120271 - Total Energies SE	221.00	61.00	0.00	282.00	15'584.63	0.90%
Summe Frankreich					**15'584.63**	**0.90%**
Grossbritannien						
GB00BP6MXD84 - Shell PLC RG	444.00	123.00	0.00	567.00	17'582.54	1.02%
Summe Grossbritannien					**17'582.54**	**1.02%**
USA						
US02079K3059 - Alphabet -A-	100.00	34.00	24.00	110.00	20'823.00	1.21%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	106.00	10.00	18.00	98.00	21'500.22	1.24%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	81.00	19.00	20.00	80.00	20'033.60	1.16%
US1667641005 - Chevron Corporation She	87.00	37.00	0.00	124.00	17'960.16	1.04%
US20825C1045 - ConocoPhillips RG	120.00	54.00	0.00	174.00	17'255.58	1.00%
US30231G1022 - Exxon Mobil Rg	131.00	41.00	16.00	156.00	16'780.92	0.97%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	43.00	3.00	13.00	33.00	19'321.83	1.12%
US5949181045 - Microsoft Corp.	44.00	0.00	4.00	40.00	16'860.00	0.98%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	32.00	175.00	56.00	151.00	20'277.79	1.17%
US88160R1014 - Tesla Motors Inc.	52.00	45.00	27.00	70.00	28'268.80	1.64%
Summe USA					**199'081.90**	**11.52%**
Summe Aktien					**232'249.07**	**13.44%**
Obligationen						
Deutschland						
DE000BU0E030 - 0 BRD 24 TB	0.00	125'000.00	125'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000BU0E154 - 0 BRD 25 TB	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	103'011.54	5.96%
DE0001134922 - 6.25% Deutschland	120'000.00	0.00	120'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000BU0E121 - BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUBILLS 0%	0.00	135'000.00	135'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0001104891 - FRG 24 OBL	0.00	135'000.00	135'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					**103'011.54**	**5.96%**
USA						
US912797GD36 - United States/0 DiscBd 20240118 Sr Gtd	189'000.00	0.00	189'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912796ZY88 - United States/0 DiscBd 20240125 Sr	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912796Z285 - United States/0 DiscBd 20240222 Sr	70'000.00	0.00	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912797GY72 - United States/0 DiscBd 20240328 Sr Gtd	0.00	189'000.00	189'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912796CX52 - United States/0 DiscBd 20240418 Sr	70'000.00	0.00	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912797JY46 - United States/0 DiscBd 20240528 Sr	0.00	70'000.00	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912797FS14 - United States/0 DiscBd 20240613 Sr Gtd	0.00	150'000.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912796Y528 - United States/0 DiscBd 20240705 Sr	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912797GK78 - United States/0 DiscBd 20240808 Sr Gtd	0.00	70'000.00	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912797GL51 - United States/0 DiscBd 20240905 Sr Gtd	0.00	150'000.00	150'000.00	0.00	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 %
US912797GW17 - United States/0 DiscBd 20241003 Sr Gtd	0.00	170'000.00	170'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912797HE00 - United States/0 DiscBd 20241031 Sr	0.00	70'000.00	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912797LQ83 - United States/0 DiscBd 20241219 Sr	0.00	150'000.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912797NF01 - United States/0 DiscBd 20250204 Sr	0.00	70'000.00	0.00	70'000.00	69'733.16	4.04%
US912797ML87 - United States/0 DiscBd 20250227 Sr	0.00	170'000.00	0.00	170'000.00	168'838.93	9.77%
US912797KJ59 - UNITED STATES/0 DISCBD 20250320 SR	0.00	150'000.00	0.00	150'000.00	148'664.37	8.60%
Summe USA					**387'236.46**	**22.41%**
Summe Obligationen					**490'248.00**	**28.37%**
Zertifikate						
Australien						
AU000ETPMAG8 - GLOBAL X PHYSICAL S	2'871.00	99.00	463.00	2'507.00	66'729.47	3.86%
Summe Australien					**66'729.47**	**3.86%**
Deutschland						
DE000A3GK2N1 - DDA ETP, Bitcoin	13'422.00	1'249.00	7'195.00	7'476.00	66'866.33	3.87%
DE000A0S9GB0 - DEUTSCHE BOERSE ETC AUF GOLD	1'200.00	1'200.00	1'000.00	1'400.00	116'860.32	6.76%
Summe Deutschland					**183'726.65**	**10.63%**
Irland						
XS2115336336 - GOLD/HANETF OPEN	3'239.00	0.00	343.00	2'896.00	74'745.76	4.33%
DE000A2T0VS9 - SILV/XETC 80	1'158.00	43.00	187.00	1'014.00	42'440.88	2.46%
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	3'200.00	5'200.00	4'200.00	4'200.00	115'752.00	6.70%
Summe Irland					**232'938.64**	**13.48%**
Jersey						
JE00B588CD74 - WISDOMTREE METAL SEC LTD. EXCHANGE TRADED PROD 2009	203.00	0.00	21.00	182.00	45'518.20	2.63%
Summe Jersey					**45'518.20**	**2.63%**
Liechtenstein						
DE000A3GPSP7 - VanEck ETP Und. Track. on MVIS CrCo Et VW	3'865.00	933.00	1'847.00	2'951.00	59'642.34	3.45%
Summe Liechtenstein					**59'642.34**	**3.45%**
Luxemburg						
DE000ETC0779 - CL/SGI OPEN	100.00	2'600.00	2'400.00	300.00	3'349.12	0.19%
Summe Luxemburg					**3'349.12**	**0.19%**
Niederlande						
DE000PS701L2 - RIEHLBCOT/BNPA OPEN	0.00	200.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					**0.00**	**0.00%**
Summe Zertifikate					**591'904.42**	**34.25%**
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					**1'314'401.49**	**76.06%**
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Zertifikate						
Irland						
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	2'790.00	126.00	440.00	2'476.00	68'238.56	3.95%
Summe Irland					**68'238.56**	**3.95%**
Summe Zertifikate					**68'238.56**	**3.95%**

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 Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					**68'238.56**	**3.95%**
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Zertifikate						
Irland						
FR0013416716 - Amundi Phys Met/ETC Perp FIXPM RegS	808.00	0.00	86.00	722.00	74'818.41	4.33%
Summe Irland					**74'818.41**	**4.33%**
Summe Zertifikate					**74'818.41**	**4.33%**
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**74'818.41**	**4.33%**
Summe Wertpapiere					**1'457'458.46**	**84.34%**
Anlagefonds						
Irland						
IE00BFNXG130 - ASP DIVSFD USD-R-	428.13	0.00	0.00	428.13	63'003.54	3.65%
Summe Irland					**63'003.54**	**3.65%**
Luxemburg						
LU1869435112 - QUAN UC MF U I1CUC	480.49	0.00	0.00	480.49	64'583.06	3.74%
Summe Luxemburg					**64'583.06**	**3.74%**
Summe Anlagefonds					**127'586.60**	**7.38%**
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Futures						
Deutschland						
DE000C6SLNY5 - EURO STOXX50 EUR.FUT.MAR24	1.00	2.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6XKBY2 - FESX DEC24	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6XKBW6 - FESX JUN24	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6XKBZ9 - FESX MAR25	0.00	1.00	0.00	1.00	-988.90	-0.06%
DE000C6XKBX4 - FESX SEP24	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					**-988.90**	**-0.06%**
Japan						
74027921 - Japan Exchange/F 202403 TPXM	7.00	1.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
77086897 - Japan Exchange/F 202406 TPXM	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
80276199 - Japan Exchange/F 202409 TPXM	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
83659397 - Japan Exchange/F 202412 TPXM	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
87043574 - JAPAN EXCHANGE/F 202503 TPXM	0.00	2.00	0.00	2.00	524.94	0.03%
Summe Japan					**524.94**	**0.03%**
USA						
67903990 - CME Group/F 202403 MES	7.00	2.00	9.00	0.00	0.00	0.00%
67903991 - CME Group/F 202403 MNQ	2.00	0.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
70890509 - CME Group/F 202403 MYM	3.00	0.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
74021026 - CME Group/F 202403 ZN	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
70888929 - CME Group/F 202406 MES	0.00	9.00	9.00	0.00	0.00	0.00%
70888930 - CME Group/F 202406 MNQ	0.00	2.00	2.00	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 %
76741523 - CME Group/F 202406 MYM	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
77200902 - CME Group/F 202406 ZN	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
78232883 - CME Group/F 202409 MES	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
77467397 - CME Group/F 202409 MNQ	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
77201821 - CME Group/F 202409 MYM	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
81001691 - CME Group/F 202409 ZN	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
77993175 - CME Group/F 202412 MES	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
80835898 - CME Group/F 202412 MNQ	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
80142671 - CME Group/F 202412 MYM	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
83811115 - CME Group/F 202412 ZN	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
86369339 - CME GROUP/F 202503 MES	0.00	8.00	0.00	8.00	-7'684.25	-0.44%
86958473 - CME GROUP/F 202503 MNQ	0.00	2.00	0.00	2.00	-3'460.30	-0.20%
83809136 - CME GROUP/F 202503 MYM	0.00	3.00	0.00	3.00	-2'220.50	-0.13%
87156473 - CME GROUP/F 202503 ZN	0.00	1.00	0.00	1.00	-1'859.37	-0.11%
Summe USA					**-15'224.42**	**-0.88%**
Summe Futures					**-15'688.38**	**-0.91%**
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					**-15'688.38**	**-0.91%**
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000010918 - CHF // CHF/USD 0.83 18.12.24	0.00	50'000.00	59'715.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000010612 - CHF // CHF/USD 0.8353 18.12.24	0.00	1'300'000.00	1'556'327.07	0.00	0.00	0.00%
FXF000010916 - CHF // CHF/USD 0.88 19.3.25	0.00	1'400'000.00	1'585'683.54	0.00	-27'521.92	-1.59%
FXF000010371 - CHF // CHF/USD 0.8823 18.9.24	0.00	1'350'000.00	1'530'091.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000009939 - Class CHF CHF/USD 0.85 20.03.24	0.00	1'200'000.00	1'396'160.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000010087 - Class CHF CHF/USD 0.87 20.03.24	0.00	50'000.00	57'418.47	0.00	0.00	0.00%
FXF000010168 - Class CHF CHF/USD 0.87 20.06.24	0.00	1'300'000.00	1'485'952.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000010334 - Class CHF CHF/USD 0.90 20.06.24	0.00	50'000.00	55'469.27	0.00	0.00	0.00%
FXF000009938 - Class EUR EUR/USD 1.09 20.03.24	0.00	250'000.00	274'050.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010167 - Class EUR EUR/USD 1.09 20.06.24	0.00	250'000.00	273'477.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000010917 - EUR // EUR/USD 1.05 19.3.25	0.00	250'000.00	263'650.00	0.00	-3'891.18	-0.23%
FXF000010372 - EUR // EUR/USD 1.0762 18.9.24	0.00	250'000.00	269'050.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010613 - EUR // EUR/USD 1.1174 18.12.24	0.00	250'000.00	279'350.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					**-31'413.10**	**-1.82%**
Summe Devisentermingeschäfte					**-31'413.10**	**-1.82%**
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**-31'413.10**	**-1.82%**

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 %
Summe Derivate					**-47'101.48**	**-2.73%**
Bankguthaben						
Sichtguthaben					203'793.05	11.79%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					**203'793.05**	**11.79%**
Sonstige Vermögenswerte					**0.00**	**0.00%**
Gesamtvermögen					**1'741'736.63**	**100.79%**
Verbindlichkeiten					**-13'702.46**	**-0.79%**
Nettovermögen					**1'728'034.17**	**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 – Quadriga Fund strebt Kapitalwachstum an, indem er direkt oder indirekt in verschiedene Finanzinstrumente wie Aktien, Anleihen, Währungen, Geldmarktinstrumente, Einlagen oder Organismen für gemeinsame Anlagen investiert. Nach einem herausfordernden Jahr 2024 schloss der Fonds die CHF-Klasse mit einer Performance von 9,37 % und die EUR-Klasse mit 10,85 % ab.
Das Investmentuniversum des Quadriga Funds basiert auf einem diversifizierten Portfolio mit Investments in unterschiedlichen Sektoren.

- Edelmetalle: Gold profitierte im Jahr 2024 von der anhaltenden Inflation und den geopolitischen Unsicherheiten. Die Nachfrage nach Gold als sicherer Hafen blieb hoch, was zu einem Anstieg des Goldpreises um 26,8 % auf ein Allzeithoch von USD 2.790 pro Unze führte; Silber entwickelte sich mit einem Preisanstieg von 21,4 % ebenfalls positiv.
- Technologie: Tech-Mega-Cap-Unternehmen setzten ihren Aufwärtstrend im Jahr 2024 fort und erzielten hohe Renditen. Die Aktienkurse waren zwar volatil und reagierten empfindlich auf die Zinsentwicklung und die Konjunkturerwartungen, die Integration von KI in verschiedene Bereiche der Wirtschaft schritt jedoch voran und bot weiterhin Wachstumspotenzial.
- Energie: Der Energiesektor erlebte 2024 eine Erholung. Steigende Ölpreise aufgrund des anhaltenden Nahostkonflikts stützten die Aktienkurse der Energieunternehmen. Auch die zunehmende Bedeutung erneuerbarer Energien eröffnete neue Investitionsmöglichkeiten.
- Kryptowährungen: Der Kryptowährungsmarkt präsentierte sich im Jahr 2024 volatil. Bitcoin beendete das Jahr mit einem Plus von 121 %. Erreichte neues ATH. Die Marktkapitalisierung des Kryptomarktes stieg 2024 um 98,41 % und erreichte im Dezember 2024 3,73 Billionen US-Dollar.
- Staatsanleihen: 2024 war ein volatiles Jahr für Staatsanleihen. Die EZB senkte den Leitzins auf 3,00 % und beendete die PEPP-Reinvestitionen. Unsicherheiten über die Geldpolitik trieben die Volatilität an. Die Emissionen von EU-Staatsanleihen stiegen im 2. Quartal 2024 im Vergleich zum Vorjahr um 7,3 % auf 954 Mrd. EUR. Auch US-Staatsanleihen waren volatil, die Renditen 10-jähriger Anleihen stiegen zwischen September und November. Das US-Finanzministerium startete Rückkaufprogramme zur Liquiditätsstärkung und für Cash-Management. Die Fed senkte den Leitzins 2024 um 1%.

Für das Jahr 2025 erwarten wir eine Fortsetzung der Volatilität an den Finanzmärkten. Die Inflation dürfte zwar allmählich zurückgehen, aber es ist unklar, wie die Zentralbanken reagieren werden. Nach den Zinssenkungen im Herbst 2024 könnten die Zinsen im Jahr 2025 stabil bleiben oder weiter sinken. Es ist aber auch möglich, dass die Zentralbanken die Zinsen wieder anheben werden, wenn die Inflation nicht wie erwartet zurückgeht. Fortschritte in der Künstlichen Intelligenz werden voraussichtlich verschiedene Bereiche der Wirtschaft und der Finanzmärkten beeinflussen. Geopolitische Risiken bleiben bestehen und könnten die Märkte weiterhin belasten. Fortschritte in der Künstlichen Intelligenz werden voraussichtlich verschiedene Bereiche der Wirtschaft und des täglichen Lebens beeinflussen.

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 Anteilsinhaber vom 29.02.2024
Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über Änderungen der Anlagegrenzen und Anlageziel informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 01.07.2024
Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Reduktion des Portfolioverwaltungsaufwand auf 1.45% p.a. auf 0.95% p.a. informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 30.10.2024
Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die externe Übernahme des Wirtschaftsprüfungsaufwand bis auf weiteres informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2024
Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum vom 22.12.2024 bis zum 07.01.2025 informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 21.11.2024
Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Gebührenstruktur, namentlich des Verwaltungsaufwandes per 21.11.2024 informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 30.12.2024
Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die externe Kostenübernahme bis auf weiteres informiert.

Verwahrstellenaufwand und Verwaltungsaufwand
Der Verwahrstellenaufwand und der Verwaltungsaufwand wurden in der Berichtsperiode extern übernommen.

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

Erläuterungen zur Total Expense Ratio
Der OGAW ist im 1. Quartal 2023 gestartet. Die Liberierung der CHF-Anteilsklasse erfolgte am 08.03.2023 und die Liberierung der EUR-Anteilsklasse am 11.04.2023. Das Mindestvermögen wurde erstmals am 05.04.2023 erreicht. Aufgrund des geringen Fondsvolumens (31.12.2024: USD 1'728'034) sind die Fondskosten erhöht. Zur Senkung der Fondskosten wurden nachfolgende Massnahmen ergriffen.
Die Gebühren des Verwaltungs- und Verwahrstellenaufwandes wurden im Berichtszeitraum von der Superfund Asset Management GmbH getragen. Auf die Gebühren des Vertriebsaufwandes wurde verzichtet. Zudem wurde eine reduzierte Management Fee von 1.45% (anstatt 1.95%) erhoben.
Mit den oben genannten Massnahmen konnte die TER (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds) des OGAW auf 3.1% gesenkt werden. Da das Fondsvolumens im Berichtsjahr nicht wie erhofft angestiegen ist, 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 bis auf Weiteres zusätzlich die Kosten des Wirtschaftsprüfers. Die Verwaltungsgesellschaft wird die TER weiterhin beobachten und falls erforderlich weitere Massnahmen ergreifen.

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	1'731Mio.
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 andere 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 anderen 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[1] 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

Gesamtzahl[3] 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 Stellenprozente können unberücksichtigt bleiben.

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
P.O. Box 663
FL-9494 Schaan

T +423 237 42 42

www.grantthornton.li

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Superfund UCITS – Quadriga 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 – Quadriga 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 dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Grant Thornton

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame

Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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, 11. April 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer