

# Heureka Outperformance Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

## 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 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Omicron Investment Management GmbH Opernring 1, E/520 AT-1010 Wien
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	14:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

### Fondsdaten

---

ISIN	LI0034597737
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 2% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.25% p.a. oder Minimum CHF 40'000.-
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% (zugunsten Vertrieb)
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	2% p.a.

## Vermögensrechnung

per 31.12.2024

EUR

Bankguthaben, davon	437'866.99
Sichtguthaben	437'866.99
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'379'773.82
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-5'315.31
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	2'015.20
Zinsen / Dividenden	2'015.20
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3'814'340.70</b>
Verbindlichkeiten, davon	-61'116.54
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'286.87
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-8'055.94
Vermögensverwaltungsgebühren	-14'176.23
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-34'097.50
Revisionskosten	-3'500.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>3'753'224.16</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>22'235.65</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>168.79</b>

## Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	51'014.74
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	10'130.79
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	40'883.95
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-18'389.01
<b>Total Erträge</b>	<b>32'625.73</b>
Passivzinsen	-195.23
Revisionsaufwand	-10'875.61
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-81'684.38
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-4'758.68
Sonstige Aufwendungen, davon	-44'399.84
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'914.49
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-136'999.25</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-104'373.52</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	19'968.79
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-84'404.73</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	454'579.72
<b>Gesamterfolg</b>	<b>370'174.99</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
EUREX/F 202506 FCEU	USD	4.00	0.00	1.0000	1.04	399'949.78	10.4854%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

### Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

## Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-104'373.52
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	-104'373.52
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-104'373.52
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'763'650.19
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-380'601.02
Gesamterfolg	370'174.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'753'224.16

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2024 - 31.12.2024

Anteile zu Beginn der Periode	25'650.66
Neu ausgegebene Anteile	5'802.00
Zurückgenommene Anteile	-9'217.01
Anteile am Ende der Periode	22'235.65

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2022	3'397'699.68 EUR	24'636.99	137.91 EUR	-6.41%
31.12.2023	3'763'650.19 EUR	25'650.66	146.73 EUR	6.40%
31.12.2024	3'753'224.16 EUR	22'235.65	168.79 EUR	15.03%

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:

ISP Securities AG  
Bellerivestrasse 45  
CH-8008 Zürich

## Währungstabelle

per 31.12.2024

			<b>EUR</b>
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1243
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0656
US-Dollar	USD	1.00	0.9657

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2024

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)		3.38% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)		3.38% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)		4.46% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)		4.46% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2024 - 31.12.2024

	<b>EUR</b>
Spesen	12'289.60
Courtage	3'092.32

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 EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Argentinien</b>						
US1550382014 - CENTRAL SP ADR	8'000.00	0.00	8'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Argentinien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Cayman Islands</b>						
US5288771034 - LexinFintech/ADS	45'000.00	0.00	30'000.00	15'000.00	84'017.38	2.24%
KYG687071012 - PagSeguro/RegSh USD0.000025	0.00	13'450.00	0.00	13'450.00	81'310.48	2.17%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>165'327.86</b>	<b>4.40%</b>
<b>China</b>						
CNE1000002L3 - CHINA LIFE INS - H-	35'000.00	0.00	0.00	35'000.00	63'875.98	1.70%
<b>Summe China</b>					<b>63'875.98</b>	<b>1.70%</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0008404005 - Allianz AG	400.00	0.00	400.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A2LQ884 - AUTO1 GROUP I	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	156'000.00	4.16%
DE000BAY0017 - Bayer AG	1'200.00	0.00	1'200.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005232805 - BERTRANDT I	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	55'200.00	1.47%
US09075V1026 - BionTech/ADS	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A1X3XX4 - DIC ASSET N	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0008232125 - Dt. Lufthansa N	22'000.00	23'450.00	22'000.00	23'450.00	144'827.20	3.86%
DE000FTG1111 - FLATEXDEGIRO N	10'000.00	5'000.00	10'000.00	5'000.00	73'875.00	1.97%
DE0005785604 - Fresenius SE & Co. KGaA	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	100'620.00	2.68%
DE0007314007 - Heidelberger Druckmaschinen AG	0.00	50'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A1PHFF7 - Hugo Boss NA	0.00	1'500.00	0.00	1'500.00	67'170.00	1.79%
DE000LEG1110 - LEG Immobilien AG	888.00	0.00	0.00	888.00	72'638.40	1.94%
DE0006450000 - LPKF Laser & Electronics AG	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	89'300.00	2.38%
DE0007030009 - Rheinmetall AG	0.00	250.00	0.00	250.00	153'650.00	4.09%
DE000ENER6Y0 - Siemens Energy/RegSh EUR0	4'000.00	0.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0DJ6J9 - SMA Solar Technology AG	400.00	0.00	0.00	400.00	5'424.00	0.14%
DE000A2YN900 - TeamViewer I	0.00	5'000.00	0.00	5'000.00	47'720.00	1.27%
DE0007500001 - ThyssenKrupp AG	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	39'210.00	1.04%
DE000TUAG505 - TUI N	0.00	12'000.00	0.00	12'000.00	100'176.00	2.67%
DE0007664039 - Volkswagen AG	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>1'105'810.60</b>	<b>29.46%</b>
<b>Frankreich</b>						
FR001400J770 - AIR France - KLM	0.00	5'000.00	0.00	5'000.00	40'620.00	1.08%
FR0014008VX5 - Euroapi/Sh EUR1	43.00	0.00	0.00	43.00	123.84	0.00%
FR0010259150 - Ipsen/Sh EUR1	0.00	700.00	0.00	700.00	77'490.00	2.06%
FR0010386334 - KORIAN	32'000.00	45'500.00	25'000.00	52'500.00	109'620.00	2.92%
FR0000120578 - Sanofi-Aventis SA	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000130809 - Societe Generale Paris	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000125486 - Vinci Shs	0.00	1'350.00	0.00	1'350.00	134'649.00	3.59%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>362'502.84</b>	<b>9.66%</b>

# 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 EUR	Anteil in %
<b>Irland</b>						
IE00B4Q5ZN47 - Jazz Pharmaceuticals PLC	900.00	0.00	400.00	500.00	59'464.03	1.58%
<b>Summe Irland</b>					<b>59'464.03</b>	<b>1.58%</b>
<b>Kanada</b>						
CA53681J1030 - Lithium Americas/RegSh CAD0	5'000.00	0.00	0.00	5'000.00	14'340.90	0.38%
CA53681K1003 - Lithium/RegSh USD	5'000.00	0.00	0.00	5'000.00	12'650.89	0.34%
CA6445351068 - New Gold Inc.	40'000.00	0.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>26'991.79</b>	<b>0.72%</b>
<b>Luxemburg</b>						
LU1673108939 - Aroundtwon Bearer Shs	60'000.00	0.00	40'000.00	20'000.00	58'420.00	1.56%
LU0775917882 - GRAND CITY PRO	10'000.00	0.00	5'000.00	5'000.00	58'750.00	1.57%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>117'170.00</b>	<b>3.12%</b>
<b>Marshall-Inseln</b>						
MHY1968P1218 - DANAOS RG	750.00	0.00	0.00	750.00	57'993.72	1.55%
<b>Summe Marshall-Inseln</b>					<b>57'993.72</b>	<b>1.55%</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0009739416 - PostNL Bearer Shs	0.00	60'000.00	0.00	60'000.00	62'520.00	1.67%
NL0000009538 - Royal Philipps NV	2'723.00	93.00	0.00	2'816.00	68'710.40	1.83%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>131'230.40</b>	<b>3.50%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0126881561 - Swissen Re AG	700.00	0.00	0.00	700.00	97'866.43	2.61%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>97'866.43</b>	<b>2.61%</b>
<b>Südafrika</b>						
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	27'500.00	10'000.00	10'000.00	27'500.00	87'638.82	2.34%
<b>Summe Südafrika</b>					<b>87'638.82</b>	<b>2.34%</b>
<b>USA</b>						
US10922N1037 - Brighthouse Fin/Reg	1'200.00	0.00	0.00	1'200.00	55'671.66	1.48%
US14888U1016 - Catalyst Pharma/RegSh USD0.001	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
US16119P1084 - Charter Comm/RegSh Cl-A USD0.001	0.00	300.00	300.00	0.00	0.00	0.00%
US3364331070 - First Solar Inc.	400.00	0.00	0.00	400.00	68'079.19	1.81%
US5341871094 - Lincoln National	7'000.00	0.00	7'000.00	0.00	0.00	0.00%
US7593516047 - Reinsurance Group America	400.00	0.00	0.00	400.00	82'522.45	2.20%
US86800U3023 - Super Micro Com/RegSh USD0.001	0.00	2'000.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
US9092143067 - Unisys Corp	7'000.00	0.00	0.00	7'000.00	42'790.92	1.14%
US9100471096 - United Continental Holdings Inc	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
US92556V1061 - Viatris/RegSh USD0.01	7'000.00	8'000.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>249'064.22</b>	<b>6.64%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000969985 - AT & S Austria Tech Inhaber-Akt	4'000.00	0.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000818802 - DO & CO	0.00	1'075.00	0.00	1'075.00	193'500.00	5.16%
AT0000741053 - EVN Inhaber-Akt	2'500.00	0.00	2'500.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000746409 - Verbund AG Akt. -A-	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	70'000.00	1.87%

# Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2024	1)	2)	31.12.2024		
AT0000908504 - Vienna Insurance Group AG	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	91'050.00	2.43%
<b>Summe Österreich</b>					<b>354'550.00</b>	<b>9.45%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>2'879'486.69</b>	<b>76.72%</b>
<b>Anrechte auf Aktien</b>						
<b>Frankreich</b>						
FR001400QSF6 - CLARIA RTS 28.06.24	0.00	7'000.00	7'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Anrechte auf Aktien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Argentinien</b>						
XS2177363665 - Argentina/0.125 Bd 20300709 Sr Gtd RegS	291'000.00	0.00	0.00	291'000.00	205'625.97	5.48%
<b>Summe Argentinien</b>					<b>205'625.97</b>	<b>5.48%</b>
<b>Deutschland</b>						
XS2388910270 - Bonds BRANICKS 2021-22.09.26	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	181'722.00	4.84%
DE000BU22056 - BRD 26 ANL	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>181'722.00</b>	<b>4.84%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>387'347.97</b>	<b>10.32%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>3'266'834.66</b>	<b>87.04%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
CA04016A1012 - Argonaut Gold	220'000.00	0.00	220'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA65542K1030 - Noram Lithium/RegSh	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	6'277.16	0.17%
<b>Summe Kanada</b>					<b>6'277.16</b>	<b>0.17%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>6'277.16</b>	<b>0.17%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Mexiko</b>						
US71654QDB59 - PEMEX/6.49 Bd 20270123 Sr Gtd	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Mexiko</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>6'277.16</b>	<b>0.17%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>3'273'111.82</b>	<b>87.21%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000A0Q4RZ9 - iShares eb.rexx Money Market ETF	0.00	1'600.00	1'600.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Irland</b>						
IE00BQQP9G91 - VanEck Jun Gld UCITS ETF EUR	4'000.00	0.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Irland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000737283 - ADVISORY ONE T	5'800.00	0.00	0.00	5'800.00	106'662.00	2.84%
<b>Summe Österreich</b>					<b>106'662.00</b>	<b>2.84%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>106'662.00</b>	<b>2.84%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>						

## 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 EUR	Anteil in %
<b>Futures</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000C6Y35C7 - EUREX/F 202506 FCEU	0.00	4.00	0.00	4.00	-5'315.31	-0.14%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>-5'315.31</b>	<b>-0.14%</b>
<b>Schweiz</b>						
946681 - Future EUR/USD Spot/Cross DEC24 L	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
69268451 - Future EUR/USD Spot/Cross JUN24 L	4.00	0.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Futures</b>					<b>-5'315.31</b>	<b>-0.14%</b>
<b>Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>-5'315.31</b>	<b>-0.14%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>-5'315.31</b>	<b>-0.14%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					437'866.99	11.67%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>437'866.99</b>	<b>11.67%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>2'015.20</b>	<b>0.05%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>3'814'340.70</b>	<b>101.63%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-61'116.54</b>	<b>-1.63%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>3'753'224.16</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**

---

## **1. Rückblick 2024**

Das Heureka Portfolio wich zu Jahresbeginn deutlich negativ von den Entwicklungen wesentlicher Aktienindizes ab. Dafür verantwortlich war eine Häufung fallender Kurse bei selektierten Aktien und Anleihen aufgrund negativer Unternehmensnachrichten und Gewinnmitnahmen bei verschiedensten Titeln. Ab März kam es zu einer deutlichen Erholung bei den meisten betroffenen Positionen. So konnte der Heureka Fonds über das Gesamtjahr eine Wertsteigerungen von +15% erzielen.

## **2. Marktüberblick**

Im Jahr 2024 entwickelten sich weltweit bedeutende Aktienmärkte, etwa in den USA und in der Eurozone, meist positiv. Dafür verantwortlich waren vor allem deutliche Kursgewinne von Mega-Cap-Technologiewerten und Wachstumstiteln, insbesondere aus den USA. Rohstoffe wurden durch die schwache Nachfrage in China gebremst. Bedenken über die Haushaltspolitik in den USA bewirkten deutlich steigende Goldpreise. Die Zentralbanken der Industrieländer begannen 2024 mit einer Normalisierung ihrer Geldpolitik. Aufgrund robusten Wachstums und hartnäckiger Inflation in bedeutenden Märkten, etwa den USA, gingen die Zinssenkungserwartungen aber zurück. Der stärkere Dollar und steigende Renditen gegen Jahresende bewirkten, dass globale Investment-Grade-Anleihen im Jahresverlauf leicht verloren.

## **3. Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen**

Zu Jahresbeginn zählten Aktien aus den USA und Deutschland aus den Bereichen Versicherung, Immobilien, Pharma und Technologie zu den größten Portfoliositionen. Die Länder- und Branchengewichtungen blieben während des Jahresverlaufes ähnlich erhalten. Aber auf Einzelpositions-Ebene erfolgten deutliche Veränderungen. Gegen Jahresmitte stiegen argentinische Staatsanleihen (stärkste Performance weltweiter Staatsanleihen in 2024) und deutsche Immobilienanleihen aufgrund starker Kursgewinne zu den größten Portfoliositionen auf. Gegen Jahresende reihten sich Rheinmetall, der Catering-Dienstleister Do & Co und der Internet-Gebrauchtwagenhändler Auto1 aufgrund starker Performance unter die größten Einzelpositionen ein. Im ersten Halbjahr wurden verteuerte Aktien, etwa der deutsche Versicherungskonzern Allianz verkauft. Zur Jahresmitte wurden aufgrund gut gelaufener Aktienmärkte etliche Risikopositionen reduziert, etwa Siemens Energy und Heidelberger Druck. Dafür erfolgten für einige Monate Umschichtungen in sichere, kurzlaufende Euro-Staatsanleihen. Im vierten Quartal wurde der Aktienanteil, aufgrund der saisonal erwarteten Kursstärke, wieder erhöht. Pharmawerte wurden im vierten Quartal verkauft, etwa Biontech und Jazzpharma. Hier steigen die Unsicherheiten aufgrund erstaunlicher Aussagen des vorgeschlagenen neuen US-Gesundheitsministers, insbesondere zum Einsatz von Impfungen. Dafür wurden günstig bewertete Aktien aus der Reiseindustrie erworben, etwa TUI und Lufthansa.

## **4. Ausblick**

2025 dürfte das weltweite Wirtschaftswachstum, wie im Vorjahr, bei etwa +3% liegen. Die Unternehmensgewinne sollten in den USA, laut der meisten Analysten, mit einem niedrigen zweistelligen Prozentsatz steigen, in der Eurozone hingegen stagnieren. Die Inflation könnte negativ überraschen, falls angekündigte deutliche Zollerhöhungen in den USA tatsächlich kommen. Das hätte Auswirkungen auf die weltweiten Zins- und Anleihenmärkte. In China werden die Immobilienpreise eher weiter sinken, mit vermutlich negativen Auswirkungen auf das Investitions- und Konsumklima. Gemessen an den historischen Bewertungen besteht bei vielen US- und Technologiewerten die Gefahr von Kursrückschlägen. Es gibt aber auch realistische Chancen auf positive Überraschungen im Jahr 2025. In der Eurozone bleiben Zinssenkungen weiter wahrscheinlich, mit positiven Auswirkungen auf Immobilienmärkte und Investitionsklima. Eine neue deutsche Bundesregierung könnte mit günstigen Weichenstellungen eine Stimmungsverbesserung bei Konsumenten und Investoren in Zentraleuropa herbeiführen. Waffenstillstandsverhandlungen zwischen Russland und Ukraine werden wahrscheinlicher. Ein Waffenstillstand könnte deutliche Kursgewinne in Europa auslösen, etwa ausgehend von einem niedrigen Niveau bei kleinen und mittleren Unternehmen. Aktien aus manchen Schwellenländern bieten historisch attraktive Bewertungen. Möglicherweise ergeben sich 2025 gute Einstiegszeitpunkte, sobald aufstrebende Länder ihre aktuellen Probleme bewältigt haben, etwa Brasilien nach Verabschiedung eines Sparbudgets.

# 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 20.11.2024

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

## Erläuterung zu Total Expense Ratio

Die TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds) des OGAW liegt per 31.12.2024 bei 3.38%. Aufgrund des geringen Fondsvolumens, der Fixkosten und der Minimumgebühren ist die TER des Fonds erhöht. Vor diesem Hintergrund hat die Verwaltungsgesellschaft bereits für 2024 kostenreduzierende Massnahmen ergriffen, um die TER zu senken. Der Portfolioverwaltungsaufwand wurde im November 2023 von 2% auf 1.5% und die Minimumgebühr für den Verwaltungs- und Risikomanagementaufwand von CHF 40'000.- auf CHF 30'000.- reduziert.

Da das durchschnittliche Fondsvolumen im Berichtsjahr nicht wie erhofft angestiegen, sondern im Vergleich zum Vorjahr nochmals gesunken ist und die TER per 31.12.2024 über der 3%-Grenze liegt, hat die Verwaltungsgesellschaft weitere kostenreduzierende Massnahmen ergriffen.

Per 08.01.2025 wird der Portfolioverwaltungsaufwand von bisher 1.5% auf 1.25% gesenkt sowie die Minimumgebühr für den Verwaltungs- und Risikomanagementaufwand von bisher CHF 30'000.- auf CHF 25'000.- gesenkt. Die Massnahmen gelten bis auf Widerruf und haben zum Ziel die TER im Jahr 2025 auf unter 3% zu bringen. Die Verwaltungsgesellschaft wird die TER weiterhin beobachten und falls erforderlich weitere Massnahmen ergreifen.

## Zession der Gebühren

Der Vermögensverwalter hat die Verwaltungsgesellschaft in Kenntnis gesetzt, dass er Teile der ihm zustehenden Gebühren (Vermögensverwaltung & Performance Fee) an Dritte übertragen (zediert) hat. Gemäss § 1396 ABGB war daher eine schuldbefreiende Leistung in Bezug auf die zedierten Gebührentteile nur noch an den vom Vermögensverwalter bekannt gegebenen Dritten möglich und wurde entsprechend abgewickelt. Weitere Informationen sind beim Vermögensverwalter erhältlich.

## 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 EUR 34'097.50

Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

Class EUR - EUR 34'097.50

## **Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)**

---

Gesamtvergütung<sup>1</sup> der VV-Gesellschaft im  
abgelaufenen Kalenderjahr 2024: CHF 347'599

davon feste Vergütung	CHF 347'599
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF 0.00

Gesamtzahl<sup>3</sup> der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 13

<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 zusätzlich zu berücksichtigen.

<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 auszuweisen.

<sup>3</sup> Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, die Stellenprozente 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"<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.

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

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Heureka Outperformance Fonds 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 Heureka Outperformance Fonds 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, 17. April 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer