

Global FML Fund

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
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
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	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
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	16:00 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 www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0494090736 Class I LI0242667256 Class R
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15 % p.a. oder Minimum CHF 10'000.- p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Risikomanagement und Administrationsgebühr	0.20% p.a. kein Minimum zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500. - p.a.
Anlageentscheide	Class R: max. 2.00% p.a. Class I: max 0.90% p.a.
Performance Fee	Class R: 10% (mit High Watermark) Class I: Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5%
Rücknahmegerbühr /-kommission	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2024

EUR

Bankguthaben, davon	1'686'655.15
Sichtguthaben	1'686'655.15
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	11'116'251.14
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	40'638.87
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	12'843'545.16
Verbindlichkeiten, davon	-87'167.14
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'999.84
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-7'337.83
Vermögensverwaltungsgebühren	-60'329.55
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-14'499.92
Nettovermögen	12'756'378.02
Class I	1'453'187.35
Class R	11'303'190.67
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	12'497.70
Class R	89'496.53
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 116.28
Class R	EUR 126.30

Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	63'503.56
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	59'746.09
Anteile anderer Investmentunternehmen	3'757.47
Sonstige Erträge	646.46
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-7'791.76
Total Erträge	56'358.26
Passivzinsen	-270.95
Revisionsaufwand	-14'499.92
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-228'542.23
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-19'097.45
Sonstige Aufwendungen, davon	-52'114.62
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	13'171.35
Total Aufwendungen	-301'353.82
Nettoertrag	-244'995.56
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'446'726.03
Realisierter Erfolg	-1'691'721.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'944'093.71
Gesamterfolg	1'252'372.12

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugs-verhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
EUREX/F 202503 FGBL	EUR	20.00	0.001	1.0000	133.44	2'668'800.00	20.7793%
OCC/O 202501 C AM KGC 5.5	USD	250.00	0.01	0.5892	13.35	132'042.77	1.0281%
OCC/O 202501 C AM NEM 60	USD	180.00	0.01	0.4200	37.22	271'743.02	2.1158%
Vizsla Royal/C Wt 20251221	CAD	3'600.00	1.00	1.0000	1.60	3'867.70	0.0301%

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	-244'995.56
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	-244'995.56
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-244'995.56
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'109'136.69
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-605'130.79
Gesamterfolg	1'252'372.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'756'378.02

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2024 - 31.12.2024

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	19'638.80
Neu ausgegebene Anteile	49.60
Zurückgenommene Anteile	-7'190.70
Anteile am Ende der Periode	12'497.70

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	87'428.16
Neu ausgegebene Anteile	7'060.49
Zurückgenommene Anteile	-4'992.12
Anteile am Ende der Periode	89'496.53

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I				
31.12.2022	1'976'693.59 EUR	19'552.90	101.09 EUR	-21.72%
31.12.2023	2'053'704.57 EUR	19'638.80	104.57 EUR	3.44%
31.12.2024	1'453'187.35 EUR	12'497.70	116.28 EUR	11.20%
Class R				
31.12.2022	9'177'887.95 EUR	81'517.73	112.59 EUR	-22.68%
31.12.2023	10'055'432.12 EUR	87'428.16	115.01 EUR	2.15%
31.12.2024	11'303'190.67 EUR	89'496.53	126.30 EUR	9.82%

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

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Incore Bank AG
Wiesenstrasse 17
8952 Schlieren

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

SIX SIS AG (Olten)
Baslerstrasse 100
CH-4600 Olten

Währungstabelle

per 31.12.2024

			EUR
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.5979
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.2095
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0656
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4098
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1243
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6715
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.5030
US-Dollar	USD	1.00	0.9657
Japanische Yen	JPY	1.00	0.0061
Singapur Dollar	SGD	1.00	0.7079

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2024

Class I

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.41% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.57% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.41% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.57% p.a.

Class R

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.67% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.83% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.67% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.83% p.a.

Der Fonds investiert einen wesentlichen Teil seines Nettovermögens in Zielfonds, welche keine TER veröffentlichen. (Die Berechnung der TER bezieht sich deshalb nur auf Kosten, welche direkt auf Ebene des Fonds angefallen sind. Kosten Vermögensverwaltungsgebühren, Depotbankgebühren etc.) welche auf Ebene der Subfonds angefallen sind, sind in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

01.01.2024 - 31.12.2024

	EUR
Spesen	28'315.26
Courtege	8'310.20

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	EUR	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU000000BHP4 - BHP Grp Rg Shs GBP	2'800.00	0.00	1'400.00	1'400.00	33'052.60	0.26%
AU000000EVN4 - Evolution Mining	24'000.00	0.00	24'000.00	0.00	0.00	0.00%
AU000000RED3 - Vault Ltd Registered Shs	0.00	600'000.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
AU0000355588 - VAULT MINERALS RG	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	118'388.89	0.93%
AU0000224040 - Woodside Energy/RegSh AUD0	505.00	0.00	505.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Australien					151'441.49	1.19%
Belgien						
BE0974293251 - AB InBev	4'262.00	0.00	462.00	3'800.00	183'350.00	1.44%
Summe Belgien					183'350.00	1.44%
Cayman Islands						
US01609W1027 - Alibaba Group Holding ADR USD	2'635.00	0.00	2'635.00	0.00	0.00	0.00%
US39579V1008 - GreenTree SP ADR -A-	10'500.00	0.00	10'500.00	0.00	0.00	0.00%
US44332N1063 - Huazhu Group/SADR	1'900.00	0.00	1'900.00	0.00	0.00	0.00%
KYG875721634 - Tencent Hldg HKD	4'500.00	0.00	4'500.00	0.00	0.00	0.00%
KYG9830T1067 - Xiaomi Corp Rg -B-EUR	71'200.00	73'000.00	73'000.00	71'200.00	303'988.40	2.38%
KYG9830T1067 - Xiaomi Corp Rg -B-HKD	0.00	73'000.00	0.00	73'000.00	313'101.70	2.45%
Summe Cayman Islands					617'090.10	4.84%
China						
CNE100000296 - BYD - HKD	0.00	9'500.00	0.00	9'500.00	314'867.05	2.47%
Summe China					314'867.05	2.47%
Deutschland						
DE000710000 - Mercedes-Benz Group AG	1'475.00	0.00	1'475.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0D6554 - Nordex	10'400.00	0.00	10'400.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007664039 - Volkswagen AG	730.00	0.00	730.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Dänemark						
DK0061539921 - Vestas Wind Systems BR/Rg	4'650.00	0.00	0.00	4'650.00	61'158.15	0.48%
Summe Dänemark					61'158.15	0.48%
Frankreich						
FR0000121972 - Schneider Electric	0.00	600.00	0.00	600.00	144'540.00	1.13%
Summe Frankreich					144'540.00	1.13%
Grossbritannien						
GB00BG5KQW09 - Ceres Power Hld Rg	19'500.00	0.00	19'500.00	0.00	0.00	0.00%
GB00B0130H42 - ITM Power Rg	29'000.00	0.00	0.00	29'000.00	12'521.72	0.10%
GB0009465807 - WEIR GROUP RG	0.00	2'830.00	0.00	2'830.00	74'754.41	0.59%
Summe Grossbritannien					87'276.13	0.68%
Kanada						
CA04302L1004 - Artemis Gold/RegSh CAD0	0.00	23'800.00	11'900.00	11'900.00	109'870.29	0.86%

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	EUR	in %
CA05156X8843 - Aurora Cannabis Rg (EUR)	500.00	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
CA05156X8504 - Aurora Cannabis/RegSh EUR	0.00	50.00	0.00	50.00	203.75	0.00%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	7'000.00	4'300.00	11'300.00	0.00	0.00	0.00%
CA13321L1085 - Cameco USD	5'700.00	0.00	3'050.00	2'650.00	131'514.73	1.03%
CA1380357048 - Canopy Growth/RegSh (EUR)	305.00	0.00	0.00	305.00	811.30	0.01%
CA14071L1085 - CAPSTONE COPPER RG	19'000.00	2'100.00	0.00	21'100.00	125'954.83	0.99%
11547765 - CHINA GOLD INTL RG	11'000.00	0.00	11'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA16890P1036 - CHINA GOLD INTL RG	0.00	22'700.00	0.00	22'700.00	113'556.69	0.89%
CA23126M1023 - Curaleaf Hldg Rg-Subord. V.	17'300.00	0.00	0.00	17'300.00	26'021.04	0.20%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	8'300.00	0.00	8'300.00	0.00	0.00	0.00%
CA39342L1085 - Green Thumb Ind Rg Subord. CAD	4'600.00	0.00	0.00	4'600.00	36'478.62	0.29%
CA46579R1047 - Ivanhoe Mines/RegSh	0.00	11'800.00	0.00	11'800.00	135'173.53	1.06%
CA47009M8896 - Jaguar Mining Rg CAD	25'500.00	0.00	0.00	25'500.00	39'039.63	0.31%
CA65343P1036 - NGEX MINERALS RG	0.00	22'600.00	0.00	22'600.00	203'501.60	1.60%
CA6752221037 - OceanaGold	15'000.00	0.00	0.00	15'000.00	40'087.13	0.31%
CA8910546032 - TOREX GOLD RESOURCS	1'700.00	0.00	0.00	1'700.00	32'327.55	0.25%
CA89788C1041 - Trulieve Cannbs RG SV	7'000.00	0.00	0.00	7'000.00	35'205.50	0.28%
CA9237251058 - Vermilion Egy Rg USD	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA92707Y1088 - Village Farms RG USD	11'500.00	0.00	0.00	11'500.00	8'562.53	0.07%
CA92859L2012 - Vizsla Royal/RegSh CAD0	0.00	3'599.00	0.00	3'599.00	3'866.63	0.03%
CA92859G6085 - Vizsla Silver/RegSh CAD0	0.00	108'000.00	54'000.00	54'000.00	89'174.31	0.70%
CA92859G2027 - Vizsla Silver/RegSh USD	0.00	108'000.00	108'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					1'131'349.66	8.87%
Luxemburg						
LU0584671464 - Adecoagro/RegSh USD1.5	23'000.00	0.00	23'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					0.00	0.00%
Niederlande						
NL0009538784 - NXP Semiconductors N.V.	1'050.00	0.00	525.00	525.00	105'380.25	0.83%
NL0000226223 - STMicroelectronics Rg	3'655.00	0.00	3'655.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					105'380.25	0.83%
Norwegen						
NO0010081235 - NEL RG NOK	169'871.00	0.00	169'871.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Norwegen					0.00	0.00%
Schweden						
SE0006425815 - PowerCell Swed Rg EUR	5'200.00	0.00	5'200.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweden					0.00	0.00%
Südafrika						

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	EUR	in %
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	22'000.00	0.00	22'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südafrika					0.00	0.00%
USA						
US0079031078 - Advanced Micro Dev RG	2'300.00	0.00	1'725.00	575.00	67'073.15	0.53%
US0091581068 - Air Prods & Che Rg	500.00	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	600.00	0.00	0.00	600.00	127'121.20	1.00%
US0258161092 - American Express	500.00	0.00	0.00	500.00	143'307.58	1.12%
US0527691069 - Autodesk Inc	660.00	0.00	0.00	660.00	188'388.41	1.48%
US09857L1089 - Booking Holding	90.00	0.00	23.00	67.00	321'471.89	2.52%
US1714841087 - Churchill Downs Rg	1'528.00	0.00	1'528.00	0.00	0.00	0.00%
US21036P1084 - Constellation Brands Inc	450.00	0.00	450.00	0.00	0.00	0.00%
US22788C1053 - CrowdStrike Hldg Rg -A-	1'390.00	0.00	1'040.00	350.00	115'650.41	0.91%
US2810201077 - Edison Intl/RegSh USD0	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	154'205.70	1.21%
US29355A1079 - Enphase Energy	600.00	0.00	600.00	0.00	0.00	0.00%
US3434121022 - Fluor Rg	9'600.00	0.00	4'100.00	5'500.00	261'960.40	2.05%
US34959E1091 - Fortinet Inc	2'750.00	0.00	0.00	2'750.00	250'912.60	1.97%
US4592001014 - IBM Corp.	0.00	700.00	0.00	700.00	148'605.50	1.16%
US56585A1025 - Marathon Petroleum Corp.	0.00	1'150.00	1'150.00	0.00	0.00	0.00%
US5770961002 - Matterport RG -A-	5'915.00	30'000.00	5'915.00	30'000.00	137'324.96	1.08%
US5949181045 - Microsoft Corp.	1'040.00	0.00	0.00	1'040.00	423'331.72	3.32%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	2'500.00	2'400.00	2'450.00	2'450.00	88'062.77	0.69%
US6541061031 - NIKE -B-	1'160.00	0.00	1'160.00	0.00	0.00	0.00%
US6700024010 - Novavax Rg	800.00	0.00	0.00	800.00	6'211.49	0.05%
US67079K1007 - Nuscale Power/RegSh NPV	0.00	10'800.00	10'800.00	0.00	0.00	0.00%
US6792951054 - Okta Rg -A-	2'080.00	0.00	2'080.00	0.00	0.00	0.00%
US7170811035 - Pfizer	3'870.00	0.00	0.00	3'870.00	99'151.23	0.78%
US7475251036 - Qualcomm Inc	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	148'353.45	1.16%
US7710491033 - Roblox Rg -A-	10'900.00	0.00	0.00	10'900.00	609'052.63	4.77%
US8256901005 - Shutterstock/RegSh USD0.01	1'830.00	0.00	1'830.00	0.00	0.00	0.00%
US83086J2006 - Skye Bioscience/RegSh USD0.001	23.00	0.00	0.00	23.00	62.86	0.00%
US83088M1027 - Skyworks Solutions	1'235.00	0.00	1'235.00	0.00	0.00	0.00%
US85859N1028 - Stem Inc. Rg	7'700.00	20'300.00	0.00	28'000.00	16'305.17	0.13%
US8716071076 - Synopsys Rg	0.00	235.00	120.00	115.00	53'902.85	0.42%
US8835561023 - Thermo Fisher SC Rg	280.00	0.00	0.00	280.00	140'670.59	1.10%
US88688T1007 - Tilray RG-2	5'590.00	0.00	0.00	5'590.00	7'179.82	0.06%
US8969452015 - Trip Advisor	6'570.00	0.00	3'285.00	3'285.00	46'856.06	0.37%
US91332U1016 - Unity Software Rg	2'700.00	0.00	2'700.00	0.00	0.00	0.00%
US9168961038 - Uranium Energy	0.00	21'000.00	10'500.00	10'500.00	68'090.29	0.53%
US9189052098 - Valhi Inc/RegSh USD0.01	4'600.00	0.00	4'600.00	0.00	0.00	0.00%
US9288811014 - Vontier/RegSh USD0.0001	0.00	3'100.00	1'550.00	1'550.00	54'590.54	0.43%
US2546871060 - Walt Disney Co.	1'020.00	0.00	0.00	1'020.00	109'683.24	0.86%
US98850P1093 - Yum China Hldgs RG Shs	1'400.00	0.00	1'400.00	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	EUR	in %
Summe USA					3'787'526.51	29.69%
Österreich						
AT0000946652 - Schoeller-Bleckmann I	2'009.00	0.00	2'009.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Aktien					6'583'979.34	51.61%
Zertifikate						
Irland						
IE00B4ND3602 - ishares Phy Met on Com. Gold Sec.	0.00	6'200.00	0.00	6'200.00	302'374.00	2.37%
Summe Irland					302'374.00	2.37%
Summe Zertifikate					302'374.00	2.37%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					6'886'353.34	53.98%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Südkorea						
USY384721251 - Hyundai Motor Sp GDR Pfd	3'750.00	0.00	0.00	3'750.00	191'211.97	1.50%
Summe Südkorea					191'211.97	1.50%
Summe Aktien					191'211.97	1.50%
Zertifikate						
Irland						
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	16'000.00	0.00	16'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					191'211.97	1.50%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
CA92859L1022 - Vizsla Royal/RegSh CAD0	0.00	39'598.00	39'598.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					0.00	0.00%
Summe Aktien					0.00	0.00%
Zertifikate						
Irland						
IE00B4ND3602 - ishares Phy Met on Com. Gold Sec.	0.00	6'200.00	6'200.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					7'077'565.31	55.48%
Anlagefonds						
Deutschland						
DE000A2QP398 - ISHARES STOXXE6	0.00	28'500.00	16'250.00	12'250.00	75'812.80	0.59%
Summe Deutschland					75'812.80	0.59%
Frankreich						
FR0013525854 - GBI Goo Gov UCI - A-	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	560'360.00	4.39%
FR0013535960 - H2O Multibds Side Pocket -IC-	2.12	1.47	1.47	2.12	4'863.66	0.04%
Summe Frankreich					565'223.66	4.43%

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	EUR	in %
Irland						
IE00BMWXKN31 - HSBC HA TECH HKD-AC	205'000.00	0.00	205'000.00	0.00	0.00	0.00%
IE00BQT3WG13 - ISH MSCI CHI USD-AC	0.00	246'000.00	73'200.00	172'800.00	758'194.56	5.94%
IE00BZ1NCS44 - ISHS BLO ENH USD-AC	122'000.00	0.00	0.00	122'000.00	869'375.18	6.82%
IE00B1XNHC34 - iShs Glo Cln En (EUR)	39'000.00	0.00	0.00	39'000.00	247'611.00	1.94%
IE00BDH6RQ67 - UTI In Dyn EUR-Rtl-	5'600.30	0.00	0.00	5'600.30	132'719.83	1.04%
IE0002PG6CA6 - Van Vec Rare -A-USD UCITS ETF (EUR)	12'000.00	0.00	0.00	12'000.00	88'416.00	0.69%
Summe Irland					2'096'316.57	16.43%
Luxemburg						
LU1437018838 - AM IS FENGL UEDRC	0.00	9'200.00	0.00	9'200.00	598'230.00	4.69%
LU1681048127 - Am IS SP 500B UCITS ETF EUR	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	597'450.00	4.68%
LU1861132840 - Amundi IS M R&AI E UEC	0.00	1'980.00	990.00	990.00	105'652.80	0.83%
LU0322252924 - DB X-Trackers FTSE Vietnam ETF	2'850.00	0.00	2'850.00	0.00	0.00	0.00%
LU1731099971 - Stab Silver+Wm -N-Distr.	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					1'301'332.80	10.20%
Summe Anlagefonds					4'038'685.83	31.66%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Futures						
Deutschland						
DE000F01NAD9 - EUREX/F 202503 FGBL	0.00	20.00	0.00	20.00	-54'200.00	-0.42%
Summe Deutschland					-54'200.00	-0.42%
Liechtenstein						
83662146 - EUREX/F 202412 FGBL	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
954479 - Future Euro-Bund	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					0.00	0.00%
USA						
70888930 - CME Group/F 202406 MNQ	0.00	6.00	6.00	0.00	0.00	0.00%
71141702 - Future Russell M.2000 E-Min JUN24 S	0.00	20.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Futures					-54'200.00	-0.42%
Optionen						
Kanada						
CA92859L1287 - Vizsla Royal/C Wt 20251221	0.00	3'600.00	0.00	3'600.00	507.64	0.00%
Summe Kanada					507.64	0.00%
USA						
83151358 - OCC/O 202411 C EU VIX 15	0.00	200.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
83151348 - OCC/O 202411 C EU VIX 20	0.00	500.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
65081586 - OCC/O 202501 C AM KGC 5.5	250.00	0.00	0.00	250.00	94'157.41	0.74%

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	EUR	in %
65075544 - OCC/O 202501 C AM NEM 60	180.00	0.00	0.00	180.00	173.82	0.00%
85428144 - OCC/O 202501 C EU VIX 15	0.00	200.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
85428134 - OCC/O 202501 C EU VIX 20	0.00	500.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					94'331.23	0.74%
Summe Optionen					94'838.87	0.74%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					40'638.87	0.32%
Summe Derivate					40'638.87	0.32%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'686'655.15	13.22%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'686'655.15	13.22%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					12'843'545.16	100.68%
Verbindlichkeiten					-87'167.14	-0.68%
Nettovermögen					12'756'378.02	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: Auslösungen / 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 Geschäftsjahrs

Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten im Fondsgeschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 waren insgesamt positiv und stellten sich doch deutlich unterschiedlich dar. Nach einem sehr starken 1. Quartal für alle wesentlichen Aktienmärkte, gingen Europa insgesamt, Japan und China in eine Seitwärtsphase über, während US-Aktien sich bis zum Sommer sehr stark weiterentwickelten. Anfang August kam es weltweit zu einem deutlicheren Rücksetzer, ausgelöst durch eine Leitzinserhöhung der japanischen Notenbank und der darauffolgenden Abwicklung zahlreicher Carry-Trades. Ein wesentlicher Teil der Verluste konnte bis Ende August wieder aufgeholt werden, zudem stützten stimulierende Maßnahmen der chinesischen Notenbank zu Beginn des Herbstes. Auffällig war das erneute Auseinanderdriften der Kurse von großkapitalisierten Werten sowohl in den USA als auch z.B. in Deutschland. Während große, deutsche Werte knapp 19% zulegen konnte, gaben kleinere bzw. mittelgroße Unternehmen rund 5,7% ab.

Die hohen Zinserwartungen, welche beginnend mit Q4 2023 die guten Aktienmarktentwicklungen wesentlich unterstützt hatten, wurden zumindest vorläufig enttäuscht. Insbesondere die US-amerikanische Notenbank gibt sich deutlich zurückhaltender, als dies von den meisten Marktteilnehmern zu Beginn der Berichtsperiode erwartet worden war. Neben weiterhin erhöhten Inflationsraten lassen niedrige Arbeitslosenzahlen und relativ hohes US-Wirtschaftswachstum Jerome Powell und sein Umfeld deutlich vorsichtiger agieren. Allerdings sollte hier berücksichtigt werden, dass ein nicht unwesentlicher Teil dieser „Stärke“ durch die scheidende Administration Biden mittels massiv gestiegener Staatsausgaben erkauft wurde. Selbst die scheidende US-Finanzministerin Janet Yellen spricht mittlerweile – nach der Präsidentschaftswahl – von einer nicht-nachhaltigen Schuldenquote. Das mag manchen Betrachtern ironisch erscheinen, da das Ausmaß der neuen US-Staatsschulden während der Amtszeiten von Frau Yellen als Notenbankpräsidentin und Finanzministerin rund 15,2 Billionen USD beträgt und damit rund 42% aller US-Staatsschulden ausmacht. Dazu passend auch die Beobachtung, dass die USA mittlerweile für jeden Dollar an Wachstum des GDP mehr als das Zweifache an neuen Schulden brauchen. Ein Ergebnis der weiterhin hohen Zinsen (welche bei historischer Betrachtung allerdings ganz und gar nicht hoch sind) ist das oben beschriebene Auseinanderdriften der Bewertungen von großen, wenig bis gar nicht zinssensitiven Werten und dem Mittelstand bzw. kleiner Unternehmen, insbesondere solcher mit schwächeren Bilanzen. Dagegen verharren die Credit-Spreads weiterhin auf auffällig niedrigem Niveau, worin eine nicht unerhebliche Gefahr besonders für Freunde von High-Yield-Anleihen steckt.

Mit einem Plus von rund 10% verabschiedeten sich Rohstoffe als Gesamtheit aus dem abgelaufenen Jahr. Dabei entwickelten sich die Einzelkomponenten extrem unterschiedlich. Schwach liefen Erdöl sowie sonstige Energieträger, enorm stark dagegen diverse Agrarrohstoffe wie Kakao (rund vervierfacht!) und der Al-Trade Kupfer, letzterer allerdings nur im ersten Halbjahr. Herausragend verlief 2024 für Gold- und Silberinvestoren, und zwar völlig unabhängig vom jeweiligen Währungsraum, aus dem heraus sie Edelmetalle beobachten. Aus EURO-Sicht stieg Gold in 2024 um 34%, Silber um 29,04%. Dass gleichzeitig, im Westen, die einschlägigen ETF-Bestände gesunken sind (gemessen an der zur Bedeckung eingelagerten Gold-Menge, nicht aber im Gegenwert) zeigt eine auffällige Divergenz. Demgegenüber kaufen internationale Notenbanken weiterhin hohe Mengen an Gold, zudem verlagert sich die Dynamik (und irgendwann auch die Preishoheit) Richtung Shanghai, Hong-Kong und Dubai.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von +9,81% (R-Klasse) bzw. +11,19 (I-Klasse).

Erläuterung wesentlicher Investitionen und Deinvestitionen

Nach Beibehaltung einer relativ hohen Aktienquote bis zum Sommer wurde diese in der zweiten Jahreshälfte zugunsten einer erhöhten Cash-Quote reduziert. Zudem wurden gegen Ende der Berichtsperiode erste Anleihepositionen aufgebaut.

Nach Erhöhungen im Tech-Sektor zu Jahresbeginn wurden im Februar Autobauer und im März sowohl konventionelle wie auch Renewable-Energie-Titel reduziert. Dafür wurden insbesondere Gold- und Silber-Produzenten über neue Titel höher gewichtet. Im Sommer kam es zu Reduktion im Tech-Bereich, im September zu einem ersten Einstieg im Immobiliensektor.

Im Schlussquartal wurden neuerlich Energie-Titel sowie Tech-Werte mittels teilweiser Gewinnmitnahmen reduziert. Insgesamt wurde breite Streuung beibehalten.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahrs

Ausblick

Für 2025 ist gut vorstellbar, dass die Zinshoffnungen sowohl in Europa als auch in den USA, insbesondere am kurzen Ende des Laufzeitenspektrums, erfüllt werden könnten. Europa geht es schlecht, dementsprechend sollte die EZB reagieren (müssen). Den USA geht es wahrscheinlich weit weniger gut, als es die scheidende Administration dargestellt hat. Trump wird dies sehr rasch und laut kommunizieren und entsprechenden Druck auf die FED ausüben. Seine zahlreich angekündigten Maßnahmen werden, jeweils zeitversetzt, inflationär bzw. deflationär wirken und damit für sehr viel Bewegung an den Börsen sorgen – dabei herrscht hinsichtlich der grundsätzlichen Richtung derzeit noch völlige Unklarheit. Auch in Großbritannien, Japan, Brasilien und insbesondere China – diese Aufzählung kann beliebig fortgesetzt werden – zeichnen sich große Spannungen zwischen Zins- und Verschuldungsniveaus ab.

Freilich würden wir eine positive Grundstimmung bevorzugen, aber die sehr hohen Bewertungen der wichtigen Indextreiber mahnen im Verbund mit genannten Problemstellungen doch sehr zur Vorsicht. Ebenso ist fraglich, ob die zahlreichen geopolitischen Krisenherde zügig eingedämmt werden können. Last but not least wirkt Protektionismus i.d.R. inflationär, was die positiven Effekte der Eindämmung von Überregulierung und ausufernder Bürokratie rasch aufzehren könnte.

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.

Zession der Gebühren

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

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im
abgelaufenen Kalenderjahr 2024: CHF 347'599

davon feste Vergütung	CHF 347'599
davon variable Vergütung ²	CHF 0.00

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 8

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.

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 Gesellschaft¹⁾

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 Teifonds	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 Global FML Fund (Seiten 2 bis 11) 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, Informationen zur Vergütung 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 Global FML Fund zum 31. Dezember 2024 sowie deren 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 Prüfungsschlussfolgerungen 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 Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens 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 Prüfungs nachweise, 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 Prüfungs nachweise. 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 Kontrollsyste m, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan

Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

David Volpini

Vaduz, 25. April 2025