Superfund UCITS - Superfund Black Blockchain Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform vertraglicher Investmentfonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2025

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	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern 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	Zwei Tage vor dem Bewertungstag, 16:00 Uhr
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 Bankarbeitstage 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	LI1231315642 Class CHF LI1231315725 Class EUR LI1231315121 Class USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis AuM CHF 50 Mio. 0.15% p.a. für das CHF 50 Mio. übersteigende AuM: 0.125% p.a. für das CHF 75 Mio. übersteigende AuM: 0.10% p.a. für das CHF 150 Mio. übersteigende AuM: 0.08% p.a. oder Minimum CHF 12’500.- p.a.
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	0.225% p.a. oder Minimum CHF 25‘000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Anteilsklasse
Vertriebsgebühr	Max. 0.50% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.95% p.a.
Performance Fee	19.50% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5.00%

Vermögensrechnung

per 30.06.2025

	USD
Bankguthaben, davon	1'225'106.02
Sichtguthaben	1'225'106.02
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	7'257'566.96
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	84'156.53
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	**8'566'829.51**
Verbindlichkeiten, davon	-52'184.70
gegenüber Banken	-2.14
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'779.66
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-9'071.19
Vermögensverwaltungsgebühren	-32'971.49
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-4'976.81
Nettovermögen	**8'514'644.81**
Class CHF	1'146'543.36
Class EUR	5'942'049.19
Class USD	1'426'052.26
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class CHF	41'669.87
Class EUR	232'213.12
Class USD	77'635.34
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class CHF	CHF 21.90
Class EUR	EUR 21.80
Class USD	USD 18.37

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 30.06.2025

	USD
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	0.00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-45'108.41
Total Erträge	**-45'108.41**
Passivzinsen	-5'990.00
Revisionsaufwand	-5'454.77
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-68'463.90
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-7'232.56
Sonstige Aufwendungen, davon	-28'449.80
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	26'617.67
Total Aufwendungen	**-88'973.36**
Nettoertrag	**-134'081.77**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'256'339.51
Realisierter Erfolg	**1'122'257.74**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-584'451.96
Gesamterfolg	**537'805.78**

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2025 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-134'081.77
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	-134'081.77
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-134'081.77
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 30.06.2025

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'364'435.14
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-387'596.11
Gesamterfolg	537'805.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'514'644.81

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 30.06.2025

Class CHF	
Anteile zu Beginn der Periode	102'609.00
Neu ausgegebene Anteile	4'776.82
Zurückgenommene Anteile	-65'715.95
Anteile am Ende der Periode	41'669.87
Class EUR	
Anteile zu Beginn der Periode	189'101.76
Neu ausgegebene Anteile	125'730.26
Zurückgenommene Anteile	-82'618.90
Anteile am Ende der Periode	232'213.12
Class USD	
Anteile zu Beginn der Periode	72'996.57
Neu ausgegebene Anteile	5'695.41
Zurückgenommene Anteile	-1'056.64
Anteile am Ende der Periode	77'635.34

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class CHF				
31.12.2023	1'765'965.40 CHF	100'402.00	17.59 CHF	75.90%
31.12.2024	2'342'023.79 CHF	102'609.00	22.82 CHF	29.73%
30.06.2025	912'648.51 CHF	41'669.87	21.90 CHF	-4.03%*
Class EUR				
31.12.2023	929'806.93 EUR	54'229.93	17.15 EUR	71.50%
31.12.2024	4'261'760.93 EUR	189'101.76	22.54 EUR	31.43%
30.06.2025	5'062'017.46 EUR	232'213.12	21.80 EUR	-3.28%*
Class USD				
31.12.2023	697'427.48 USD	50'000.00	13.95 USD	39.50%
31.12.2024	1'367'079.56 USD	72'996.57	18.73 USD	34.27%
30.06.2025	1'426'052.26 USD	77'635.34	18.37 USD	-1.92%*

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

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

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Interactive Brokers LLC
One Pickwick Plaza
CT 06830 Greenwich

Währungstabelle

per 30.06.2025

			USD
EURO	EUR	1.00	1.1739
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1274
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.7329
Schwedische Krone	SEK	100.00	10.4927
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.2563

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2025

Class CHF	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.07% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.07% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.07% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.07% p.a.
Class EUR	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.13% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.13% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.13% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.13% p.a.
Class USD	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.13% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.13% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.13% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.13% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2025 - 30.06.2025

	USD
Spesen	32.34
Courtage	7'968.97

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

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU0000185993 - IREN Limited RG	17'817.00	15'981.00	15'941.00	17'857.00	260'176.49	3.06%
Summe Australien					**260'176.49**	**3.06%**
Cayman Islands						
KYG1144A1058 - Bit Digital/RegSh NPV	13'194.00	6'559.00	3'089.00	16'664.00	36'494.16	0.43%
KYG114481008 - BITDEER TECHNOLOGIES GROUP	0.00	23'459.00	0.00	23'459.00	269'309.32	3.16%
US1347481020 - CANAAN SP ADR-A	24'815.00	12'350.00	10'617.00	26'548.00	16'414.63	0.19%
KYG370921069 - Galaxy Digital/RegSh CAD0	16'900.00	6'700.00	23'600.00	0.00	0.00	0.00%
KYG1106B1095 - OSL Grp/RegSh HKD0.01	51'000.00	10'000.00	16'000.00	45'000.00	88'165.60	1.04%
Summe Cayman Islands					**410'383.71**	**4.82%**
Deutschland						
DE000A0SMU87 - Northern Data I	5'037.00	1'503.00	1'033.00	5'507.00	155'145.41	1.82%
Summe Deutschland					**155'145.41**	**1.82%**
Kanada						
CA09173B1076 - Bitfarms Rg, USD	41'317.00	16'424.00	1'894.00	55'847.00	46'922.65	0.55%
CA4339211035 - HIVE Digital/RegSh USD	11'141.00	3'998.00	1'707.00	13'432.00	24'177.60	0.28%
Summe Kanada					**71'100.25**	**0.84%**
USA						
US0381692070 - Applied Digital RegSh	18'294.00	6'902.00	3'265.00	21'931.00	220'845.17	2.59%
US8522341036 - Block Rg -A-	3'246.00	1'138.00	572.00	3'812.00	258'949.16	3.04%
US17253J1060 - Cipher Mining/RegSh USD0.001	30'270.00	18'419.00	12'213.00	36'476.00	174'355.28	2.05%
US18452B2097 - Cleanspark/RegSh NPV	23'334.00	16'349.00	8'858.00	30'825.00	339'999.75	3.99%
US19260Q1076 - Coinbase Global Rg-A	1'223.00	269.00	290.00	1'202.00	421'288.98	4.95%
US21874A1060 - Core Scientific/RegSh USD0.0001	18'376.00	11'832.00	1'597.00	28'611.00	488'389.77	5.74%
US36317J2096 - GALAXY/REGSH CL-A USD0.001	0.00	19'600.00	0.00	19'600.00	428'341.52	5.03%
US44812J1043 - Hut 8/RegSh USD0.01	8'355.00	1'858.00	1'434.00	8'779.00	163'289.40	1.92%
US5657881067 - MARA HOLDING	13'436.00	7'616.00	3'040.00	18'012.00	282'428.16	3.32%
US5949724083 - Microstrategy/RegSh NPV	1'292.00	8.00	1'300.00	0.00	0.00	0.00%
US7672921050 - RIOT PLATFORMS REGISTERED SHARES	27'316.00	9'206.00	7'429.00	29'093.00	328'750.90	3.86%
US88080T1043 - TeraWulf/RegSh USD0.1	38'536.00	2'726.00	5'979.00	35'283.00	154'539.54	1.81%
Summe USA					**3'261'177.63**	**38.30%**
Summe Aktien					**4'157'983.49**	**48.83%**
Zertifikate						
Cayman Islands						
CH0585378752 - Valour Inc., Ethereum Tracker	6'202.00	2'638.00	465.00	8'375.00	207'424.14	2.44%
CH1114178838 - Valour/ETN Perp Fx Sr Ser-510 Tra-1 Unsec	3'732.00	1'483.00	817.00	4'398.00	61'383.22	0.72%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert USD	Anteil in %
Summe Cayman Islands					**268'807.36**	**3.16%**
Deutschland						
DE000A3GK2N1 - DDA ETP, Bitcoin	35'432.00	1'519.00	11'265.00	25'686.00	264'006.64	3.10%
XS2434891219 - XBT/FETP OPEN USD	34'827.00	2'133.00	11'624.00	25'336.00	266'078.67	3.12%
DE000A3GMKD7 - XET/ETCI OPEN	8'819.00	3'732.00	628.00	11'923.00	274'905.77	3.23%
Summe Deutschland					**804'991.08**	**9.45%**
Jersey						
GB00BLD4ZL17 - BTC/COINSHS OPEN	3'555.00	183.00	1'165.00	2'573.00	266'048.20	3.12%
GB00BLBDZW12 - ETH/GXDA OPEN	8'469.00	3'509.00	568.00	11'410.00	276'555.58	3.25%
GB00BNGJ9G01 - SOL/WISDOMTREE OPEN	5'269.00	2'140.00	1'257.00	6'152.00	128'904.22	1.51%
GB00BJYDH287 - WisdomTree X Ltd., Bitcoin	7'126.00	304.00	2'264.00	5'166.00	132'428.02	1.56%
Summe Jersey					**803'936.02**	**9.44%**
Liechtenstein						
DE000A3GTML1 - DDA ETP, Ethereum	85'734.00	36'204.00	5'990.00	115'948.00	275'940.42	3.24%
DE000A3GV1T7 - MVAVAXV/VANE 29	54'769.00	22'875.00	77'644.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A3GSUE1 - MVIS/VANE 29	0.00	6'151.00	0.00	6'151.00	180'494.35	2.12%
DE000A3GPSP7 - VanEck ETP Und. Track. on MVIS CrCo Et VW	10'490.00	4'273.00	716.00	14'047.00	207'333.58	2.44%
Summe Liechtenstein					**663'768.35**	**7.80%**
Schweden						
SE0007126024 - XBT Provider AB, Bitcoin Tracker One	733.00	31.00	226.00	538.00	267'035.51	3.14%
Summe Schweden					**267'035.51**	**3.14%**
Schweiz						
CH0454664043 - 21Shares XRP (ripple) ETP	0.00	4'394.00	1'779.00	2'615.00	159'122.75	1.87%
CH1102728750 - 21Shares, Cardano ETP	22'816.00	0.00	10'008.00	12'808.00	131'922.40	1.55%
CH0593331561 - 21Shares, ETP on ADOT US	71'349.00	0.00	71'349.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					**291'045.15**	**3.42%**
Summe Zertifikate					**3'099'583.47**	**36.40%**
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					**7'257'566.96**	**85.24%**
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Deutschland						
DE000A1TNV91 - BITCOIN GROUP I	418.00	0.00	418.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					**0.00**	**0.00%**
Summe Aktien					**0.00**	**0.00%**
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**0.00**	**0.00%**
Summe Wertpapiere					**7'257'566.96**	**85.24%**
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000011732 - CHF // CHF/USD 0.7884 17.09.25	0.00	50'000.00	63'419.58	0.00	-0.48	-0.00%
FXF000011639 - CHF // CHF/USD 0.8018 17.09.25	0.00	800'000.00	997'755.05	0.00	16'788.86	0.20%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
FXF000011466 - CHF // CHF/USD 0.8231 18.06.25	0.00	50'000.00	60'745.96	0.00	0.00	0.00%
FXF000011510 - CHF // CHF/USD 0.8232 18.06.25	0.00	50'000.00	60'738.58	0.00	0.00	0.00%
FXF000011556 - CHF // CHF/USD 0.8287 18.06.25	0.00	50'000.00	60'335.47	0.00	0.00	0.00%
FXF000011525 - CHF // CHF/USD 0.8392 18.06.25	0.00	50'000.00	59'580.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000011228 - CHF // CHF/USD 0.8718 18.06.25	0.00	50'000.00	57'352.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000011185 - CHF // CHF/USD 0.8721 18.06.25	0.00	750'000.00	859'993.12	0.00	0.00	0.00%
FXF000010901 - CHF // CHF/USD 0.8829 19.03.25	0.00	2'800'000.00	3'171'367.09	0.00	0.00	0.00%
FXF000010969 - CHF // CHF/USD 0.9001 19.03.25	0.00	100'000.00	111'098.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000011357 - CHF // USD/CHF 0.8491 18.06.25	0.00	58'885.88	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011169 - CHF // USD/CHF 0.8705 18.06.25	0.00	114'876.51	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010930 - CHF // USD/CHF 0.8864 19.03.25	0.00	225'631.77	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011162 - CHF // USD/CHF 0.8893 19.03.25	0.00	56'224.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011141 - CHF // USD/CHF 0.8922 19.03.25	0.00	112'082.49	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011103 - CHF // USD/CHF 0.9016 19.03.25	0.00	1'109'139.31	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011117 - CHF // USD/CHF 0.9113 19.03.25	0.00	548'666.74	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011021 - CHF // USD/CHF 0.9134 19.03.25	0.00	328'443.18	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010968 - EUR // EUR/USD 1.0392 19.03.25	0.00	250'000.00	259'800.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010902 - EUR // EUR/USD 1.0546 19.03.25	0.00	4'800'000.00	5'062'080.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011229 - EUR // EUR/USD 1.0873 18.06.25	0.00	100'000.00	108'730.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011186 - EUR // EUR/USD 1.0966 18.06.25	0.00	3'800'000.00	4'167'080.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011512 - EUR // EUR/USD 1.1154 18.06.25	0.00	250'000.00	278'850.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011526 - EUR // EUR/USD 1.1167 18.06.25	0.00	100'000.00	111'670.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011555 - EUR // EUR/USD 1.1285 18.06.25	0.00	100'000.00	112'850.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011511 - EUR // EUR/USD 1.1318 18.06.25	0.00	200'000.00	226'350.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011605 - EUR // EUR/USD 1.1337 18.06.25	0.00	200'000.00	226'740.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011571 - EUR // EUR/USD 1.1355 18.06.25	0.00	200'000.00	227'100.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011467 - EUR // EUR/USD 1.1409 18.06.25	0.00	200'000.00	228'184.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011616 - EUR // EUR/USD 1.1514 17.09.25	0.00	250'000.00	287'850.00	0.00	7'069.99	0.08%
FXF000011640 - EUR // EUR/USD 1.1654 17.09.25	0.00	4'200'000.00	4'894'680.00	0.00	60'273.51	0.71%
FXF000011731 - EUR // EUR/USD 1.1797 17.09.25	0.00	200'000.00	235'940.00	0.00	24.65	0.00%
FXF000011020 - EUR // USD/EUR 1.0283 19.03.25	0.00	300'000.00	291'743.65	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
FXF000011205 - EUR // USD/EUR 1.0500 19.03.25	0.00	157'500.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011163 - EUR // USD/EUR 1.0528 19.03.25	0.00	631'680.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011180 - EUR // USD/EUR 1.0913 18.06.25	0.00	272'825.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011361 - EUR // USD/EUR 1.0961 18.06.25	0.00	219'220.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011170 - EUR // USD/EUR 1.0978 18.06.25	0.00	274'450.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					**84'156.53**	**0.99%**
Summe Devisentermingeschäfte					**84'156.53**	**0.99%**
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**84'156.53**	**0.99%**
Summe Derivate					**84'156.53**	**0.99%**
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'225'106.02	14.39%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					**1'225'106.02**	**14.39%**
Sonstige Vermögenswerte					**0.00**	**0.00%**
Gesamtvermögen					**8'566'829.51**	**100.61%**
Verbindlichkeiten					**-52'184.70**	**-0.61%**
Nettovermögen					**8'514'644.81**	**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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag
Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.06.2025 berechnet.

Berechnung
Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung
Im Berichtszeitraum fanden keine Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung statt.

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

Offenlegung gemäss Art. 13 und 14
Der (Teil-)Fonds tätigte im gesamten Betrachtungszeitraum keine meldepflichtigen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

Vergütungsinformation des Portfolioverwalters (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 berücksichtigt.

[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 ausgewiesen

[3] Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

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.