



# Superfund UCITS - Superfund Gold, Silver + Mining 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](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 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	Superfund Asset Management GmbH Marc-Aurel-Strasse 10-12 1010 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Vertriebsberechtigte / -stelle	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend  Superfund Asset Management GmbH Marc-Aurel-Strasse 10-12 1010 Wien
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	16.00 Uhr zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei Bankarbeitstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barend, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	vertraglicher Investmentfonds
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

ISIN	LI1231313381 Class CHF LI1231313431 Class EUR LI1231313274 Class USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis AuM CHF 50 Mio. 0.15% p.a. für das CHF 50 Mio. übersteigende AuM: 0.125% p.a. für das CHF 75 Mio. übersteigende AuM: 0.10% p.a. für das CHF 150 Mio. übersteigende AuM: 0.08% p.a. oder Minimum CHF 12'500.- p.a.
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	0.225% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Anteilsklasse
Vertriebsgebühr	Max. 0.50% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.95% p.a.
Performance Fee	19.50% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5.00%

## Vermögensrechnung

per 30.06.2025

	<b>USD</b>
Bankguthaben, davon	496'242.32
Sichtguthaben	496'242.32
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	4'225'947.28
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	57'268.44
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	2'363.15
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4'781'821.19</b>
Verbindlichkeiten, davon	-108'720.52
gegenüber Banken	-1'013.07
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	0.00
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	0.00
Vermögensverwaltungsgebühren	-20'653.84
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-87'053.61
Revisionskosten	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>4'673'100.67</b>
Class CHF	1'860'868.98
Class EUR	2'054'823.54
Class USD	757'408.13
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class CHF	111'465.60
Class EUR	123'157.55
Class USD	50'247.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class CHF	CHF 13.29
Class EUR	EUR 14.21
Class USD	USD 15.07

## Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 30.06.2025

	<b>USD</b>
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	15'023.16
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	15'023.16
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'255.54
<b>Total Erträge</b>	<b>11'767.62</b>
Passivzinsen	-3'628.51
Revisionsaufwand	0.00
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-126'024.66
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	0.00
Sonstige Aufwendungen, davon	-8'893.01
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	449.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-138'097.18</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-126'329.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	376'778.47
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>250'448.91</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'228'183.45
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'478'632.36</b>

## 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

	<b>USD</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-126'329.56
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	-126'329.56
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-126'329.56
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 30.06.2025

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'983'557.22
Saldo aus dem Anteilsverkehr	210'911.09
Gesamterfolg	1'478'632.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'673'100.67

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 30.06.2025

### Class CHF

Anteile zu Beginn der Periode	111'550.00
Neu ausgegebene Anteile	37.60
Zurückgenommene Anteile	-122.00
Anteile am Ende der Periode	111'465.60

### Class EUR

Anteile zu Beginn der Periode	108'732.00
Neu ausgegebene Anteile	16'956.12
Zurückgenommene Anteile	-2'530.57
Anteile am Ende der Periode	123'157.55

### Class USD

Anteile zu Beginn der Periode	50'347.00
Neu ausgegebene Anteile	130.00
Zurückgenommene Anteile	-230.00
Anteile am Ende der Periode	50'247.00

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class CHF</b>				
31.12.2023	983'475.49 CHF	100'483.00	9.79 CHF	2.10%
31.12.2024	1'115'161.80 CHF	111'550.00	10.00 CHF	2.15%
30.06.2025	1'481'251.71 CHF	111'465.60	13.29 CHF	32.90%*
<b>Class EUR</b>				
31.12.2023	755'276.05 EUR	72'436.86	10.43 EUR	4.30%
31.12.2024	1'153'726.72 EUR	108'732.00	10.61 EUR	1.73%
30.06.2025	1'750'499.25 EUR	123'157.55	14.21 EUR	33.93%*
<b>Class USD</b>				
31.12.2023	531'560.53 USD	50'000.00	10.63 USD	6.30%
31.12.2024	558'349.83 USD	50'347.00	11.09 USD	4.33%
30.06.2025	757'408.13 USD	50'247.00	15.07 USD	35.89%*

\* 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
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6553
EURO	EUR	1.00	1.1739
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1274
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.7329
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)	2.42% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.42% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	4.53% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.53% p.a.

### Class EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.42% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.42% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	4.81% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.81% p.a.

### Class USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.42% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.42% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	5.04% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	5.04% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2025 - 30.06.2025

	USD
Spesen	8.59
Courtage	3'453.10

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 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Australien</b>						
AU000000DEG6 - DE GREY MINING RG	39'858.00	0.00	39'858.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Australien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>China</b>						
CNE100000502 - ZIJIN MINING -H-	52'000.00	2'000.00	2'000.00	52'000.00	132'815.28	2.84%
<b>Summe China</b>					<b>132'815.28</b>	<b>2.84%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
GB00BRXH2664 - ANGLOGOLD ASH RG	3'719.00	0.00	1'588.00	2'131.00	97'109.67	2.08%
GB00BL6K5J42 - Endeavour Mng/RegSh USD0.01	0.00	1'700.00	100.00	1'600.00	49'237.08	1.05%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>146'346.75</b>	<b>3.13%</b>
<b>Kanada</b>						
CA0084741085 - Agnico Eagle Mines Ltd.	1'311.00	0.00	217.00	1'094.00	130'109.42	2.78%
CA0115321089 - Alamos Gold -A- USD	3'699.00	0.00	741.00	2'958.00	78'564.48	1.68%
CA05466C1095 - Aya Gld & Slvr/RegSh CAD0	2'700.00	2'000.00	0.00	4'700.00	42'194.94	0.90%
CA11777Q2099 - B2Gold Corp.	22'703.00	1'136.00	9'961.00	13'878.00	50'030.19	1.07%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	5'692.00	411.00	6'103.00	0.00	0.00	0.00%
CA06849F1080 - BARRICK MIN/REGSH USD0	0.00	6'103.00	0.00	6'103.00	127'064.46	2.72%
CA2849025093 - ELDORADO GOLD RG	2'213.00	261.00	123.00	2'351.00	47'819.34	1.02%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	4'732.00	810.00	0.00	5'542.00	45'832.34	0.98%
CA3499421020 - Fortuna Min/RegSh CAD0	6'942.00	0.00	864.00	6'078.00	39'750.12	0.85%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	7'263.00	0.00	990.00	6'273.00	98'046.99	2.10%
CA5503711080 - LUNDIN GOLD RG	1'500.00	1'400.00	400.00	2'500.00	131'733.24	2.82%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	2'022.00	404.00	0.00	2'426.00	51'261.38	1.10%
CA68390D1069 - OR ROYALTIES/REGSH CAD0	0.00	1'756.00	0.00	1'756.00	45'146.76	0.97%
CA68827L1013 - OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	0.00	1'756.00	1'756.00	0.00	0.00	0.00%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	1'454.00	0.00	0.00	1'454.00	41'293.60	0.88%
CA82835P1036 - Silvercorp Metals Inc. USD	7'283.00	0.00	7'283.00	0.00	0.00	0.00%
CA8283631015 - Silvercrest Metals	3'334.00	0.00	3'334.00	0.00	0.00	0.00%
CA7847301032 - SSR MINING RG	0.00	4'187.00	491.00	3'696.00	47'087.04	1.01%
CA89679M1041 - TRPL FLG PR RG-UNTY	2'003.00	1'975.00	2'003.00	1'975.00	46'787.75	1.00%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	1'711.00	0.00	183.00	1'528.00	137'214.40	2.94%
<b>Summe Kanada</b>					<b>1'159'936.45</b>	<b>24.82%</b>
<b>Peru</b>						
US2044481040 - Compania de Minas Buenaventura SAA	0.00	2'698.00	168.00	2'530.00	41'542.60	0.89%
<b>Summe Peru</b>					<b>41'542.60</b>	<b>0.89%</b>
<b>Südafrika</b>						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	4'398.00	312.00	1'129.00	3'581.00	84'762.27	1.81%

# 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 %
US4132163001 - Harmony Gold Mining	3'391.00	396.00	1'110.00	2'677.00	37'397.69	0.80%
<b>Summe Südafrika</b>					<b>122'159.96</b>	<b>2.61%</b>
<b>USA</b>						
US4227041062 - Hecla Mining RG	5'204.00	1'465.00	0.00	6'669.00	39'947.31	0.85%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	2'352.00	154.00	49.00	2'457.00	143'144.82	3.06%
US1921085049 - SilverCrest Metals ULC	5'273.00	1'168.00	178.00	6'263.00	55'490.18	1.19%
<b>Summe USA</b>					<b>238'582.31</b>	<b>5.11%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>1'841'383.35</b>	<b>39.40%</b>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Australien</b>						
AU000ETPMAG8 - GLOBAL X PHYSICAL S	4'616.00	326.00	234.00	4'708.00	157'262.22	3.37%
<b>Summe Australien</b>					<b>157'262.22</b>	<b>3.37%</b>
<b>Deutschland</b>						
DE000A0S9GB0 - DEUTSCHE BOERSE ETC AUF GOLD	1'612.00	86.00	222.00	1'476.00	155'960.22	3.34%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>155'960.22</b>	<b>3.34%</b>
<b>Irland</b>						
XS2115336336 - GOLD/HANETF OPEN	5'239.00	277.00	722.00	4'794.00	155'523.35	3.33%
IE00B4LJS984 - PLDMLNPM/SOURCE 00	762.00	219.00	0.00	981.00	103'500.41	2.21%
DE000A2T0VS9 - SILV/XETC 80	2'563.00	236.00	136.00	2'663.00	137'167.24	2.94%
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	3'848.00	306.00	147.00	4'007.00	137'560.31	2.94%
DE000A2T0VU5 - XETC/Struct 20800423 Comd RegS	1'863.00	1'222.00	0.00	3'085.00	156'124.14	3.34%
<b>Summe Irland</b>					<b>689'875.45</b>	<b>14.76%</b>
<b>Jersey</b>						
JE00B588CD74 - WISDOMTREE METAL SEC LTD. EXCHANGE TRADED PROD 2009	270.00	15.00	37.00	248.00	78'050.56	1.67%
JE00B1VS2W53 - WisdomTree Mtl --- Exchange Traded Product 2007- Without Fixe	1'863.00	279.00	114.00	2'028.00	246'746.76	5.28%
<b>Summe Jersey</b>					<b>324'797.32</b>	<b>6.95%</b>
<b>Niederlande</b>						
DE000PB8PAL7 - XPD/BNPA OPEN	2'370.00	690.00	0.00	3'060.00	313'292.58	6.70%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>313'292.58</b>	<b>6.70%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>1'641'187.79</b>	<b>35.12%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>3'482'571.14</b>	<b>74.52%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Zertifikate</b>						
<b>Irland</b>						
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	6'596.00	531.00	249.00	6'878.00	236'224.91	5.05%
<b>Summe Irland</b>					<b>236'224.91</b>	<b>5.05%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>236'224.91</b>	<b>5.05%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>236'224.91</b>	<b>5.05%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Zertifikate</b>						
<b>Irland</b>						



# 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 %
FR0013416716 - Amundi Phys Met/ETC Perp FIXPM RegS	1'305.00	73.00	181.00	1'197.00	156'093.11	3.34%
<b>Summe Irland</b>					<b>156'093.11</b>	<b>3.34%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>156'093.11</b>	<b>3.34%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>156'093.11</b>	<b>3.34%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>3'874'889.16</b>	<b>82.92%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Irland</b>						
IE00BQQP9G91 - VanEck Jun Gld UCITS ETF -A- USD	6'116.00	0.00	298.00	5'818.00	351'058.12	7.51%
<b>Summe Irland</b>					<b>351'058.12</b>	<b>7.51%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>351'058.12</b>	<b>7.51%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000011635 - CHF // CHF/USD 0.80 17.09.25	0.00	1'500'000.00	1'870'790.72	0.00	31'479.11	0.67%
FXF000011389 - CHF // CHF/USD 0.81 18.06.25	0.00	50'000.00	61'561.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000011608 - CHF // CHF/USD 0.82 18.06.25	0.00	100'000.00	121'728.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000011203 - CHF // CHF/USD 0.87 18.06.25	0.00	1'300'000.00	1'490'654.74	0.00	0.00	0.00%
FXF000010910 - CHF // CHF/USD 0.8829 19.03.25	0.00	1'200'000.00	1'359'157.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000011126 - EUR // EUR/USD 1.04 19.03.25	0.00	50'000.00	52'435.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000010911 - EUR // EUR/USD 1.0546 19.03.25	0.00	1'250'000.00	1'318'250.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011204 - EUR // EUR/USD 1.09 18.06.25	0.00	1'400'000.00	1'535'240.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011595 - EUR // EUR/USD 1.13 18.06.25	0.00	100'000.00	113'370.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011560 - EUR // EUR/USD 1.13 18.06.25	0.00	50'000.00	56'830.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011390 - EUR // EUR/USD 1.13 18.06.25	0.00	50'000.00	56'750.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011615 - EUR // EUR/USD 1.15 17.09.25	0.00	100'000.00	115'140.00	0.00	2'827.99	0.06%
FXF000011636 - EUR // EUR/USD 1.17 17.09.25	0.00	1'600'000.00	1'864'640.00	0.00	22'961.34	0.49%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>57'268.44</b>	<b>1.23%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>57'268.44</b>	<b>1.23%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>57'268.44</b>	<b>1.23%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>57'268.44</b>	<b>1.23%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					496'242.32	10.62%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>496'242.32</b>	<b>10.62%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>2'363.15</b>	<b>0.05%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>4'781'821.19</b>	<b>102.33%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-108'720.52</b>	<b>-2.33%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>4'673'100.67</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

## **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.

### **Erfolgsabhängige Vergütung**

Die Gesamtsumme der in Berichtsperiode gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung beläuft sich auf USD 88'952.07.

Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

Class USD - USD 17'633.17

Class CHF - USD 32'765.77

Class EUR - USD 38'553.13

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

### **ESG Bestimmungen**

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

### **Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR**

Der (Teil-)Fonds tätigte im gesamten Betrachtungszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

## Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

---

Gesamtvergütung<sup>1</sup> der VV-Gesellschaft im  
abgelaufenen Kalenderjahr 2024: EUR 1'917'651.50

davon feste Vergütung	EUR 1'796'651.50
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	EUR 121'000.00

Gesamtzahl<sup>3</sup> der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 24

<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.