

Blockchain Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2023

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	AIF Alternativ Invest Finance AG Giessenstrasse 2 9491 Ruggell
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Vertriebsberechtigte / -stelle	AIF Alternativ Invest Finance AG Giessenstrasse 2 9491 Ruggell
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
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	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
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	LI0395782720 Class CHF LI0395782712 Class EUR LI0395782860 Class USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum CHF 10'000.- p.a. zzgl. ab der 2. Anteilsklasse jeweils CHF 2'000.- p.a.
Vertriebsgebühr	Max. 0.10% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 2.50% p.a.
Risikomanagement- & Verwaltungsaufwand	Max. 0.15% p.a. oder Minimum 10'000.- CHF p.a. zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.
Performance Fee	20% mit High Watermark
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	5%
Rücknahmegebühr /-kommission	5%

Vermögensrechnung

per 31.12.2023

USD

Bankguthaben, davon	1'916'089.75
Sichtguthaben	116'089.75
Zeitguthaben	1'800'000.00
Wertpapiere	8'571'442.99
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	268'859.97
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	3'168.96
Zinsen / Dividenden	2'711.46
Gesamtvermögen	10'759'561.67
Verbindlichkeiten, davon	-79'964.90
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'072.62
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'514.78
Vermögensverwaltungsgebühren	-70'377.50
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	10'679'596.77
Class CHF	230'267.06
Class EUR	6'643'846.62
Class USD	3'805'483.10
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class CHF	2'511.2914
Class EUR	76'156.3828
Class USD	41'085.8802
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class CHF	CHF 77.17
Class EUR	EUR 78.97
Class USD	USD 92.62

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

	USD
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	191'709.49
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	6'985.60
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	143'481.49
Anteile anderer Investmentunternehmen	7'400.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'417.57
Total Erträge	190'291.92
Passivzinsen	-920.43
Revisionsaufwand	-11'349.94
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-279'927.19
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-15'958.45
Sonstige Aufwendungen, davon	-78'677.09
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	35'947.92
Total Aufwendungen	-350'885.18
Nettoertrag	-160'593.26
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-150'086.24
Realisierter Erfolg	-310'679.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'848'532.94
Gesamterfolg	1'537'853.44

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2023 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	-160'593.26
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	-160'593.26
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-160'593.26
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'619'393.45
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'477'650.12
Gesamterfolg	1'537'853.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'679'596.77

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Class CHF

Anteile zu Beginn der Periode	1'649.0484
Neu ausgegebene Anteile	862.2430
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Anteile am Ende der Periode	2'511.2914

Class EUR

Anteile zu Beginn der Periode	92'155.4687
Neu ausgegebene Anteile	826.9339
Zurückgenommene Anteile	-16'826.0198
Anteile am Ende der Periode	76'156.3828

Class USD

Anteile zu Beginn der Periode	55'272.8802
Neu ausgegebene Anteile	0.0000
Zurückgenommene Anteile	-14'187.0000
Anteile am Ende der Periode	41'085.8802

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class CHF				
31.12.2021	121'134.44 CHF	1'178.9114	102.75 CHF	7.60%
31.12.2022	117'739.96 CHF	1'649.0484	71.40 CHF	-30.51%
31.12.2023	193'804.27 CHF	2'511.2914	77.17 CHF	8.08%
Class EUR				
31.12.2021	31'236'014.77 EUR	301'868.7804	103.48 EUR	6.67%
31.12.2022	6'573'039.10 EUR	92'155.4687	71.33 EUR	-31.07%
31.12.2023	6'014'435.92 EUR	76'156.3828	78.97 EUR	10.71%
Class USD				
31.12.2021	7'694'436.46 USD	68'299.3982	112.66 USD	7.55%
31.12.2022	4'477'058.54 USD	55'272.8802	81.00 USD	-28.10%
31.12.2023	3'805'483.10 USD	41'085.8802	92.62 USD	14.35%

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:

Bank Frick & Co. AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8
CH-8070 Zürich

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

Währungstabelle

per 31.12.2023

			USD
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.2748
Dänische Krone	DKK	100.00	14.8184
EURO	EUR	1.00	1.1046
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.7584
Russischer Rubel (neu)	RUB	100.00	1.1186
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.1881

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

Class CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.43% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.43% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.43% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.43% p.a.

Class EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.45% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.45% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.45% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.45% p.a.

Class USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.46% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.46% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.46% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.46% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

	USD
Spesen	1'118.15
Courtage	7'141.13

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

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert USD	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU000000BHP4 - BHP Grp Rg Shs GBP	2'846.00	0.00	0.00	2'846.00	97'578.56	0.91%
Summe Australien					97'578.56	0.91%
Cayman Islands						
US64110W1027 - Netease Inc	1'180.00	0.00	280.00	900.00	83'844.00	0.79%
Summe Cayman Islands					83'844.00	0.79%
Deutschland						
DE0005158703 - Bechtle AG	2'230.00	0.00	1'115.00	1'115.00	55'906.17	0.52%
DE0006048408 - Henkel I	3'009.00	0.00	3'009.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0SMU87 - Northern Data I	2'278.00	0.00	0.00	2'278.00	66'181.13	0.62%
US8030542042 - SAP SP ADR	471.00	0.00	471.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007165607 - Sartorius I	303.00	0.00	303.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					122'087.30	1.14%
Dänemark						
DK0060448595 - Coloplast -B-	1'472.00	0.00	572.00	900.00	102'958.50	0.96%
US6701002056 - Novo Nordisk A/S Sponsored ADR	683.00	683.00	866.00	500.00	51'725.00	0.48%
DK0060336014 - Novozymes -B-	3'408.00	0.00	908.00	2'500.00	137'478.05	1.29%
Summe Dänemark					292'161.55	2.74%
Grossbritannien						
US1104481072 - BRIT AMER SP ADR (USD)	2'657.00	2'000.00	0.00	4'657.00	136'403.53	1.28%
GB0004544929 - Imperial Brands RG Shs	7'668.00	0.00	3'468.00	4'200.00	96'724.21	0.91%
GB00B24CGK77 - Reckitt Benckiser Group Plc	1'372.00	0.00	0.00	1'372.00	94'798.48	0.89%
GB00B10RZP78 - Unilever RG	6'858.00	0.00	1'858.00	5'000.00	242'215.29	2.27%
Summe Grossbritannien					570'141.51	5.34%
Irland						
IE00BTN1Y115 - Medtronic	0.00	700.00	0.00	700.00	57'666.00	0.54%
Summe Irland					57'666.00	0.54%
Kanada						
CA0084741085 - Agnico-Eagle Mines Ltd.	4'000.00	0.00	2'000.00	2'000.00	110'192.63	1.03%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	20'000.00	0.00	4'000.00	16'000.00	98'650.08	0.92%
CA3518581051 - Franco-Nevada Corp	600.00	0.00	0.00	600.00	66'784.47	0.63%
CA43366H7040 - HIVE Blckch Tch Rg	17'310.00	0.00	17'310.00	0.00	0.00	0.00%
CA4339211035 - HIVE Digital/RegSh CAD0	0.00	30'000.00	15'000.00	15'000.00	67'799.18	0.63%
CA59124U6051 - Metll Tlt & Str Rg CAD	0.00	7'283.00	0.00	7'283.00	22'369.29	0.21%
CA59124U6051 - Metll Tlt & Str Rg EUR	20'000.00	0.00	0.00	20'000.00	60'313.89	0.56%
CA6698091056 - Nova Royalty Rg	20'231.00	0.00	20'231.00	0.00	0.00	0.00%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	13'000.00	0.00	6'500.00	6'500.00	106'624.45	1.00%
CA80013R2063 - Sandstorm Gold	18'150.00	0.00	0.00	18'150.00	91'672.23	0.86%
CA8672241079 - SUNCOR ENERGY RG	0.00	3'409.00	0.00	3'409.00	109'746.74	1.03%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert USD	Anteil in %
Summe Kanada					734'152.96	6.87%
Schweiz						
US66987V1098 - Novartis SP ADR	1'310.00	0.00	310.00	1'000.00	100'970.00	0.95%
Summe Schweiz					100'970.00	0.95%
Südafrika						
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	20'000.00	0.00	5'000.00	15'000.00	81'450.00	0.76%
Summe Südafrika					81'450.00	0.76%
Südkorea						
US7960508882 - Samsung Electronics Co.Ltd.	143.00	0.00	43.00	100.00	149'800.00	1.40%
Summe Südkorea					149'800.00	1.40%
USA						
US00287Y1091 - AbbVie Inc	476.00	0.00	476.00	0.00	0.00	0.00%
US00507V1098 - Activision Blizzard	1'234.00	0.00	1'234.00	0.00	0.00	0.00%
US02209S1033 - Altria Group Inc.	3'930.00	2'000.00	1'630.00	4'300.00	173'462.00	1.62%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	2'200.00	0.00	1'400.00	800.00	121'552.00	1.14%
US0311621009 - Amgen	303.00	0.00	0.00	303.00	87'270.06	0.82%
US0326541051 - Analog Devices Rg	673.00	0.00	153.00	520.00	103'251.20	0.97%
US0536111091 - Avery Dennison RG	440.00	0.00	0.00	440.00	88'950.40	0.83%
US0605051046 - Bank of America Corp.	2'591.00	0.00	2'591.00	0.00	0.00	0.00%
US8522341036 - Block Rg -A-	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	77'350.00	0.72%
US1101221083 - Bristol Myers Squibb Co	1'033.00	0.00	0.00	1'033.00	53'003.23	0.50%
US11135F1012 - Broadcom RG	121.00	0.00	61.00	60.00	66'975.00	0.63%
US03073E1055 - CENCORA INC	484.00	0.00	242.00	242.00	49'701.96	0.47%
US1717793095 - CIENA Rg	1'202.00	0.00	0.00	1'202.00	54'102.02	0.51%
US17275R1023 - Cisco Systems Inc.	1'838.00	0.00	0.00	1'838.00	92'855.76	0.87%
US18452B2097 - Cleanspark/RegSh NPV	0.00	20'000.00	10'000.00	10'000.00	110'300.00	1.03%
US1890541097 - Clorox Co	1'445.00	0.00	745.00	700.00	99'813.00	0.93%
US12572Q1058 - CME Group RG-A-	471.00	0.00	0.00	471.00	99'192.60	0.93%
US1924461023 - Cognizant Tech Sol -A-	1'200.00	0.00	0.00	1'200.00	90'636.00	0.85%
US19260Q1076 - Coinbase Global Rg-A	1'235.00	765.00	1'000.00	1'000.00	173'920.00	1.63%
US2788651006 - Ecolab Inc.	957.00	0.00	357.00	600.00	119'010.00	1.11%
US28176E1082 - Edwards Lifesciences Corp.	1'471.00	0.00	1'471.00	0.00	0.00	0.00%
US31620M1062 - Fidelity Nation/RegSh USD0.01	0.00	1'380.00	0.00	1'380.00	82'896.60	0.78%
US37940X1028 - GLOBAL PAYMENTS	0.00	917.00	0.00	917.00	116'459.00	1.09%
US4592001014 - IBM Corp.	835.00	0.00	485.00	350.00	57'242.50	0.54%
US4781601046 - Johnson & Johnson Services Inc.	415.00	0.00	0.00	415.00	65'047.10	0.61%
US5128071082 - Lam Research RG	142.00	0.00	0.00	142.00	111'222.92	1.04%
US5398301094 - Lockheed Martin Corp.	311.00	0.00	81.00	230.00	104'245.20	0.98%
US57636Q1040 - MasterCard Inc	159.00	0.00	0.00	159.00	67'815.09	0.63%
US5797802064 - McCormick Non Vtg RG	2'563.00	0.00	1'313.00	1'250.00	85'525.00	0.80%
US5949181045 - Microsoft Corp.	544.00	0.00	224.00	320.00	120'332.80	1.13%
US7010941042 - Parker-Hannifin RG	257.00	0.00	257.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	USD	in %
US70450Y1038 - PayPal Holdings Inc.	0.00	2'900.00	0.00	2'900.00	178'089.00	1.67%
US7181721090 - Philip Morris International	2'128.00	0.00	628.00	1'500.00	141'120.00	1.32%
US7427181091 - Procter & Gamble Co.	1'362.00	0.00	362.00	1'000.00	146'540.00	1.37%
US7672921050 - RIOT PLATFORMS REGISTERED SHARES	9'934.00	4'500.00	9'434.00	5'000.00	77'350.00	0.72%
US7739031091 - Rockwell Automation Inc	128.00	0.00	128.00	0.00	0.00	0.00%
US82837P4081 - Silvergate Cap Rg-A	1'405.00	0.00	1'405.00	0.00	0.00	0.00%
US87157D1090 - Synaptics Inc	462.00	0.00	0.00	462.00	52'704.96	0.49%
US8716071076 - Synopsys Rg	230.00	0.00	130.00	100.00	51'491.00	0.48%
US8835561023 - Thermo Fisher SC Rg	133.00	0.00	133.00	0.00	0.00	0.00%
US92826C8394 - Visa Inc.	261.00	0.00	0.00	261.00	67'951.35	0.64%
Summe USA					3'187'377.75	29.85%
Summe Aktien					5'477'229.63	51.29%
Obligationen						
Deutschland						
US30254WAP41 - FMS/2.75 Bd 20240130 Sr	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Elfenbeinküste						
US00828EDC03 - Bque Africaine/3 MTN 20230920 Sr	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Elfenbeinküste					0.00	0.00%
Frankreich						
XS1046806821 - 3.375 CADES 24 GMTN	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	99'540.00	0.93%
Summe Frankreich					99'540.00	0.93%
Kanada						
US30216BHH87 - EDC/2.625 Bd 20240221 Sr Gtd	0.00	200'000.00	100'000.00	100'000.00	99'620.00	0.93%
US013051EE35 - Province of Alb/3.35 Bd 20231101 Sr	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					99'620.00	0.93%
Summe Obligationen					199'160.00	1.86%
Zertifikate						
Schweden						
SE0007525332 - XBT Provider auf BTC	20.00	80.00	25.00	75.00	144'480.76	1.35%
SE0010296582 - XBT Provider auf ETH	821.00	0.00	321.00	500.00	105'576.92	0.99%
Summe Schweden					250'057.68	2.34%
Schweiz						
CH0445689208 - 21Shares Crypto Basket ETP	27'451.00	0.00	7'451.00	20'000.00	217'800.00	2.04%
CH0454664043 - 21Shares XRP (ripple) ETP	9'204.00	2'796.00	4'000.00	8'000.00	143'008.00	1.34%
CH0481488069 - Leontec Secur auf LTC	3'000.00	0.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
CH0521604923 - Leonteq Multi Crypto Tracker	65.00	0.00	15.00	50.00	264'771.00	2.48%
CH0481487988 - Leonteq Secur auf BTC	10.00	40.00	25.00	25.00	98'693.00	0.92%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert USD	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
CH0481488002 - Leonteq Secur auf ETH	250.00	1'040.00	790.00	500.00	107'310.00	1.00%
Summe Schweiz					831'582.00	7.79%
Summe Zertifikate					1'081'639.68	10.13%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					6'758'029.31	63.28%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Schweiz						
US7999261008 - Sandoz Group/USD	0.00	200.00	0.00	200.00	6'402.00	0.06%
Summe Schweiz					6'402.00	0.06%
Südafrika						
US4525533083 - Impala Plat Hldgs Sp ADR	22'923.00	0.00	7'923.00	15'000.00	73'740.00	0.69%
Summe Südafrika					73'740.00	0.69%
Summe Aktien					80'142.00	0.75%
Obligationen						
Frankreich						
US89153VAL36 - TOTAL 24 SRN	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	99'607.00	0.93%
Summe Frankreich					99'607.00	0.93%
Summe Obligationen					99'607.00	0.93%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					179'749.00	1.68%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Russland						
RU0007252813 - ALROSA Rg	125'000.00	0.00	0.00	125'000.00	63'283.00	0.59%
US69343P1057 - LUKOIL SP ADR USD	1'250.00	0.00	0.00	1'250.00	61'512.50	0.58%
RU0007288411 - MMC Norilsk Nickel JSC RUB	25.00	0.00	0.00	25.00	2'939.18	0.03%
US73181M1172 - Polyus SP GDR-Reg-S	6'000.00	0.00	0.00	6'000.00	465'780.00	4.36%
Summe Russland					593'514.68	5.56%
Zypern						
US74735M1080 - QIWI SP ADR	25'000.00	0.00	0.00	25'000.00	103'250.00	0.97%
Summe Zypern					103'250.00	0.97%
Summe Aktien					696'764.68	6.52%
Obligationen						
Deutschland						
US500769JH85 - Kred Wiederaufb/0.25 Bd 20231019 Sr Gtd	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					696'764.68	6.52%
Summe Wertpapiere					7'634'542.99	71.49%
Anlagefonds						
Liechtenstein						
LI0222705563 - PAM Alpha Fund I USD	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
LI0264086823 - PAM Long Only Fund Class USD	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	936'900.00	8.77%
Summe Liechtenstein					936'900.00	8.77%
Summe Anlagefonds					936'900.00	8.77%
Derivate						

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert USD	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000009618 - CHF // CHF/USD 0.8491 20.10.23	0.00	167'000.00	196'678.84	0.00	0.00	0.00%
FXF000009404 - CHF CHF/USD 0.8887 21.07.23	0.00	156'000.00	175'537.30	0.00	0.00	0.00%
FXF000009323 - CHF CHF/USD 0.9182 21.04.23	0.00	14'000.00	15'247.22	0.00	0.00	0.00%
FXF000009056 - CHF CHF/USD 0.9407 20.01.23	0.00	11'000.00	11'693.42	0.00	0.00	0.00%
FXF000009053 - CHF CHF/USD 0.9752 20.01.23	0.00	10'000.00	10'254.31	0.00	0.00	0.00%
FXF000009212 - CHF CHF/USD 21.04.23 0.8992	0.00	134'000.00	149'021.35	0.00	0.00	0.00%
FXF000008998 - CHF USD/CHF 0.9919 20.01.23	0.00	93'000.00	93'759.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000009922 - CHF// CHF/USD 0.8623 19.01.24	0.00	31'000.00	35'950.37	0.00	950.68	0.01%
FXF000009809 - CHF// CHF/USD 0.88 19.01.24	0.00	160'000.00	180'403.65	0.00	10'043.57	0.09%
FXF000009619 - EUR // EUR/USD 1.1279 20.10.23	0.00	6'540'000.00	7'376'466.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009732 - EUR // USD/EUR 1.0622 20.10.23	0.00	732'918.00	690'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009309 - EUR EUR/USD 1.0746 21.4.23	0.00	805'950.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009405 - EUR EUR/USD 1.1011 21.7.23	0.00	6'600'000.00	7'267'260.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009211 - EUR EUR/USD 21.04.23 1.09522	0.00	6'920'000.00	7'578'922.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000008997 - EUR USD/EUR 0.9857 20.01.23	0.00	6'530'000.00	6'436'621.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009810 - EUR// EUR/USD 1.06 19.01.24	0.00	5'790'000.00	6'142'611.00	0.00	257'865.72	2.41%
Summe Liechtenstein					268'859.97	2.52%
Summe Devisentermingeschäfte					268'859.97	2.52%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Summe Derivate					268'859.97	2.52%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					116'089.75	1.09%
Zeitguthaben					1'800'000.00	16.85%
Summe Bankguthaben					1'916'089.75	17.94%
Sonstige Vermögenswerte					3'168.96	0.03%
Gesamtvermögen					10'759'561.67	100.75%
Verbindlichkeiten					-79'964.90	-0.75%
Nettovermögen					10'679'596.77	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Rückblick

Der Blockchain Fund hat das Fondsvermögen im Jahr 2023 gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilsklassen des Blockchain Funds hat sich im Jahr 2023 im Vergleich zu den Märkten, in die der Blockchain Fund überwiegend investiert, wie folgt entwickelt:

Blockchain Fund	2022	2023	Performance
Anteilsklasse USD	81,00	92,62	+14,35%
Anteilsklasse EUR	71,33	78,97	+10,71%
Anteilsklasse CHF	71,40	77,17	+8,08%
Aktienmärkte			
S&P 500 Index	3.840	4.770	+24,22%
Nasdaq Index	10.940	16.820	+53,75%
Kryptomärkte			
Bitcoin (BTCUSD)	16.527	42.256	+155,68%
Ethereum (ETHUSD)	1.195	2.280	+90,79%
Edelmetallmärkte			
Gold	1.823	2.062	+13,11%
Silber	23,93	23,77	-0,67%

Seit der Auflage des Fonds am 12.01.2018 ist der Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilsklasse USD von 100,00 auf 92,62 gefallen. Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unverändert fortgesetzt.

Marktüberblick

Die schwerpunktmässigen Investments des Blockchain Funds sind Aktien mit Bezug zur Blockchain-Technologie und somit Titel, die überwiegend an den Technologiebörsen der Welt gelistet sind. Ein weiterer Schwerpunkt sind im Rahmen der Anlagestrategie erlaubte Titel mit Bezug zu Kryptowährungen. Als dritter Fokus sind noch Gold- und Silber-Investments zu nennen, die allerdings indirekt (nicht physisch) erfolgen dürfen. Hier investiert der Fonds u.a. in Aktien von metallschürfenden sowie -verarbeitenden Unternehmen.

Die Performance im Jahr 2023 fiel für den Blockchain Fund positiv aus. Vom überdurchschnittlichen Anstieg der sog. „Magnificent 7“, die zu einem grossen Teil für die gute Performance des S&P 500 bzw. des Nasdaq 100 verantwortlich waren, konnte der Blockchain Fund nur geringfügig profitieren. Der breite Markt musste nämlich zum Teil erhebliche Rückschläge hinnehmen, was durch die Performance der „Magnificent 7“ lediglich auf Indexebene überdeckt wurde. Die Gold- und Silber-Markt konnte trotz Krisenszenarien keine wirklichen Fortschritte machen, sicher aber stabil behaupten. Die Kryptowährungen haben dem Blockchain Fund positive Performance-Impulse gegeben.

Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen

Der Blockchain Fund hatte im Jahr 2023 unter Bewertungsabschlägen sanktionierter und illiquider russischer Titel zu leiden (Ukraine-Russland-Krise). Auch vermied es der Blockchain Fund in chinesische Titel, insbesondere Tech-Titel zu investieren (China-Taiwan-Situation). Insgesamt war der Blockchain Fund aufgrund geopolitischer Unruhen bewusst risikoaverser als üblich investiert.

Ausblick

Die Anlagestrategie des Themenfonds wird selbstverständlich fortgesetzt. Das Potential bei Blockchain-bezogenen Technologieaktien, Kryptowährungen und Edelmetallen bleibt hoch, auch, wenn die Märkte bzw. Marktbewertungen durch die „Magnificent 7“ massiv verzerrt sind.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Ereignisse aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine

Im Depot befindet sich per 31.12.2023 die folgenden Wertschriften:

- RU0007288411 MMC Norilsk Nickel JSC RUB (0.03% des Nettofondsvermögens)
- US69343P1057 LUKOIL SP ADR USD (0.58% des Nettofondsvermögens)
- US73181M1172 Polyus SP GDR-Reg-S (4.36% des Nettofondsvermögens)
- US74735M1080 QIWI SP ADR (0.97% des Nettofondsvermögens)
- RU0007252813 ALROSA Rg (0.59% des Nettofondsvermögens)

Diese Wertschriften wurden UCITS-konform erworben. Aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine wurden die Anlagen nicht mehr handelbar. Aus diesem Grund weisen die Anlagen per 31.12.2023 teilweise hohe Werteinbusse auf.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 bis 07.01.2024 informiert.

Erläuterungen zu Total Expense Ratio (TER)

Die TER 1 (exkl. PF, exkl. Kosten Zielfonds) beträgt 3.43% per 31.12.2023. Die etwas höheren Fondskosten sind auf nachfolgende Faktoren zurück zu führen.

Die Allokation des Blockchain Fund berücksichtigt schwerpunktmässig nicht standardisierte Themen wie Blockchain-Technologien und Kryptowährungen sowie auch Edelmetalle. Die vorgenannten Themen sind spezifisch und breit gefächert und erfordern den Erwerb von laufend aktualisiertem Fachwissen sowie permanentes Research und ggf. Investitionen in unterstützende Tools, die bei standardisierten Investments eher nicht in dieser Tiefe benötigt werden.

Die Blockchain-Branche ist mit ihren spezifischen Erfordernissen und Gegebenheiten generell recht kostentreibend. Unbedingte und laufend zu aktualisierende Fachexpertise ist in diesem Feld ein Hauptkostentreiber (Recherche, Know-how, technische wie qualitative Analyse, spezifische Tools usw.). All diese angeführten Punkte begründen die angegebenen Fondskosten, insbesondere im Vergleich zu den eher klassischen Anlagethemen, die in zahlreichen UCITS-Fonds vorherrschend sind.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation des Vermögensverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen
Kalenderjahr [2023]: CHF 638'700

davon feste Vergütung	CHF 608'700
davon variable Vergütung ²	CHF 30'000

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 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 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 Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. Verwaltungsratsmitglieder angegeben, 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 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist 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 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF	1'139 Mio.
in AIF	52	CHF	1'609 Mio.
in IUG	8	CHF	66 Mio.
Total	92	CHF	2'814 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40

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 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Blockchain Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Blockchain Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

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

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



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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 14. März 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer