

HSFC Global Chance

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	ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Vertriebsberechtigte / -stelle	ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
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	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
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 Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0141146808
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 10'000.- p.a.
Vertriebsgebühr	Max. 1.2% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	max. 0.6% p.a. oder Minimum CHF 6'000.- p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. zzgl. max. CHF 25'000.- p.a.
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2023

	EUR
Bankguthaben, davon	18'201.44
Sichtguthaben	18'201.44
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	1'691'896.61
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	1'266.68
Zinsen / Dividenden	1'266.68
Gesamtvermögen	1'711'364.73
Verbindlichkeiten, davon	-9'379.40
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'679.83
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'699.57
Vermögensverwaltungsgebühren	0.00
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	1'701'985.33
Anzahl der Anteile im Umlauf	26'154.80
Nettoinventarwert pro Anteil	65.07

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	38'453.90
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'511.36
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	33'942.54
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	449.82
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-651.44
Total Erträge	38'252.28
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-10'724.10
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-10'304.61
Sonstige Aufwendungen, davon	-45'393.07
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	961.78
Total Aufwendungen	-65'460.00
Nettoertrag	-27'207.72
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-98'937.91
Realisierter Erfolg	-126'145.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	325'930.43
Gesamterfolg	199'784.80

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2023 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

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	-27'207.72
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	-27'207.72
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-27'207.72
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'538'848.37
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-36'647.84
Gesamterfolg	199'784.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'701'985.33

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Anteile zu Beginn der Periode	26'747.80
Neu ausgegebene Anteile	1'090.00
Zurückgenommene Anteile	-1'683.00
Anteile am Ende der Periode	26'154.80

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2021	2'174'760.13 EUR	27'380.08	79.43 EUR	13.42%
31.12.2022	1'538'848.37 EUR	26'747.80	57.53 EUR	-27.57%
31.12.2023	1'701'985.33 EUR	26'154.80	65.07 EUR	13.11%

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

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2023

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1540
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1159
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6865
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.9139
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0756
Südafrikanischer Rand	ZAR	1.00	0.0495
US-Dollar	USD	1.00	0.9053

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	4.10% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.10% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	4.10% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.10% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Spesen	21'087.46
Courtage	5'043.26

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	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU000000BHP4 - BHP Grp/RegSh AUD0	0.00	700.00	700.00	0.00	0.00	0.00%
AU0000199929 - Morella Corp Rg	600'000.00	0.00	0.00	600'000.00	1'200.00	0.07%
Summe Australien					1'200.00	0.07%
Belgien						
BE0003593044 - Cofinimmo/Sh EUR0	0.00	180.00	180.00	0.00	0.00	0.00%
BE0003797140 - GBL	0.00	200.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
BE0003470755 - Solvay S.A.	0.00	150.00	150.00	0.00	0.00	0.00%
BE0974349814 - WDP/Sh EUR1	0.00	580.00	580.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Belgien					0.00	0.00%
Brasilien						
US02319V1035 - Ambev SP ADS EUR	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
US0594603039 - Bradesco Sp ADR Pfd	6'490.00	0.00	6'490.00	0.00	0.00	0.00%
US4655621062 - Itaunibanco Sp ADR EUR	5'260.00	0.00	5'260.00	0.00	0.00	0.00%
BRPETRACNPR6 - Petrobras Pfd Rg EUR	3'800.00	0.00	3'800.00	0.00	0.00	0.00%
BRVALEACNOR0 - Vale Rg Shs EUR	1'300.00	0.00	1'300.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Brasilien					0.00	0.00%
Cayman Islands						
US01609W1027 - Alibaba Group Holding	60.00	120.00	0.00	180.00	12'555.00	0.74%
KYG070341048 - Baidu/RegSh RegS USD0.00000625	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	13'200.00	0.78%
US16955F1075 - Chindata Grp -A- Sp ADS	2'500.00	0.00	2'500.00	0.00	0.00	0.00%
KYG290181018 - DLocal/RegSh CI-A USD0	700.00	0.00	700.00	0.00	0.00	0.00%
US26853E1029 - EHang Hldgs/ADS CI-A	1'800.00	0.00	1'800.00	0.00	0.00	0.00%
US44975P1030 - I-MAB SP ADS	1'200.00	0.00	0.00	1'200.00	1'980.00	0.12%
KYG4818G1010 - Innovent Bio Rg	5'800.00	0.00	5'800.00	0.00	0.00	0.00%
KYG8208B1014 - JD.com Reg -A- S	8.00	0.00	0.00	8.00	104.34	0.01%
KYG8208B1014 - JD.com Rg-A	0.00	1'200.00	0.00	1'200.00	15'636.00	0.92%
KYG651631007 - Joby Aviat/RegSh NPV	0.00	2'600.00	0.00	2'600.00	15'652.02	0.92%
KYG532631028 - Kuaishou Tech/RegSh CI-B Ulss USD0.0000053	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	12'072.00	0.71%
KYG5479M1050 - Li Auto/RegSh CI-A EUR	0.00	850.00	0.00	850.00	14'603.00	0.86%
KYG596691041 - Meituan/RegSh CI-B Ulss USD0.00001	0.00	1'116.00	16.00	1'100.00	10'168.40	0.60%
KYG596691041 - Meituan/RegSh CI-B Ulss USD0.00001	0.00	16.00	0.00	16.00	151.92	0.01%
KYG6427A1022 - Netease/RegSh RegS USD0.0001	0.00	800.00	0.00	800.00	12'720.00	0.75%
KYG6485S1021 - New Horizon EUR	8'300.00	0.00	8'300.00	0.00	0.00	0.00%
US62914V1061 - Nio/SADR	0.00	1'800.00	0.00	1'800.00	15'363.00	0.90%

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	EUR	in %
US7223041028 - Pinduoduo -A- Sp ADS -A-	0.00	175.00	0.00	175.00	22'715.00	1.33%
US81141R1005 - Sea -A- SADR	210.00	400.00	0.00	610.00	22'356.50	1.31%
KYG875721634 - Tencent Hldg	160.00	300.00	0.00	460.00	15'433.00	0.91%
KYG9066F1019 - Trip Com/RegSh RegS USD0.00125	0.00	500.00	0.00	500.00	16'300.00	0.96%
US91531W1062 - UP Fintech Hldg - A- EUR	4'000.00	0.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
KYG970081173 - WuXi Biologics RG EUR	2'300.00	0.00	0.00	2'300.00	7'856.80	0.46%
KYG9830T1067 - Xiaomi Corp Rg -B- EUR	0.00	11'000.00	0.00	11'000.00	19'859.40	1.17%
KYG9829N1025 - Xinyi Solar Hld Reg	0.00	27'000.00	0.00	27'000.00	13'867.20	0.81%
KYG982AW1003 - XPeng/RegSh Cl-A RegS USD0.00001	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	13'300.00	0.78%
KYG9887T1168 - Zai Lab RG EUR	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Cayman Islands					255'893.58	15.04%
Chile						
US8336351056 - Sociedad Quimicay y Minera de Chile SA - EUR	0.00	310.00	0.00	310.00	17'732.00	1.04%
Summe Chile					17'732.00	1.04%
China						
CNE1000001Y8 - AVICHINA IND -H-	0.00	38'000.00	0.00	38'000.00	14'758.20	0.87%
CNE100000296 - BYD -H-	0.00	550.00	0.00	550.00	13'695.00	0.80%
Summe China					28'453.20	1.67%
Deutschland						
DE000A0SMU87 - Northern Data I	0.00	620.00	0.00	620.00	16'306.00	0.96%
DE000ENER6Y0 - Siemens Energy/RegSh EUR0	0.00	1'600.00	0.00	1'600.00	19'200.00	1.13%
Summe Deutschland					35'506.00	2.09%
Dänemark						
DK0060094928 - Orsted RG	0.00	300.00	0.00	300.00	15'060.00	0.88%
DK0061539921 - Vestas Wind Systems BR/Rg	0.00	750.00	0.00	750.00	21'483.75	1.26%
Summe Dänemark					36'543.75	2.15%
Finnland						
FI4000297767 - Nordea Bank	55.00	0.00	0.00	55.00	620.96	0.04%
Summe Finnland					620.96	0.04%
Frankreich						
FR0014003TT8 - DASSAULT SYST	0.00	330.00	0.00	330.00	14'597.55	0.86%
Summe Frankreich					14'597.55	0.86%
Griechenland						
GRS015003007 - Alpha Bank RG	17'500.00	0.00	17'500.00	0.00	0.00	0.00%
GRS014003032 - Piraeus Fin Hlg/RegSh EUR1	484.00	0.00	0.00	484.00	1'561.38	0.09%
Summe Griechenland					1'561.38	0.09%
Grossbritannien						
GB0009895292 - Astrazeneca PLC	140.00	0.00	140.00	0.00	0.00	0.00%
GB00BNYK8G86 - DARKTRACE RG	0.00	3'700.00	0.00	3'700.00	15'466.00	0.91%
GB00BN7SWP63 - GSK RG	1'040.00	0.00	1'040.00	0.00	0.00	0.00%
GB00BMX86B70 - HALEON RG	1'300.00	0.00	1'300.00	0.00	0.00	0.00%
GB0005405286 - HSBC Holdings PLC	4'000.00	0.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
GB00BYT1DJ19 - ICG Rg EUR	1'150.00	0.00	1'150.00	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 EUR	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
GB00BP6MXD84 - Shell RG	1'130.00	0.00	1'130.00	0.00	0.00	0.00%
GB00B10RZP78 - Unilever RG	550.00	0.00	550.00	0.00	0.00	0.00%
GB00BL9YR756 - WISE-A RG	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	20'300.00	1.19%
Summe Grossbritannien					35'766.00	2.10%
Indien						
US7594701077 - Reliance Indust/GDS	0.00	290.00	0.00	290.00	16'298.00	0.96%
Summe Indien					16'298.00	0.96%
Irland						
IE00B4BNMY34 - ACCENTURE-A RG	0.00	100.00	50.00	50.00	15'875.00	0.93%
Summe Irland					15'875.00	0.93%
Israel						
IL0010824113 - Check Pnt Software	0.00	125.00	0.00	125.00	17'181.25	1.01%
IL0011334468 - CYBERARK SOFTWARE	0.00	100.00	0.00	100.00	19'820.00	1.16%
Summe Israel					37'001.25	2.17%
Italien						
IT0000072618 - Banca Intesa SPA	5'500.00	0.00	5'500.00	0.00	0.00	0.00%
IT0000066123 - BPER Banca Rg	7'000.00	0.00	7'000.00	0.00	0.00	0.00%
IT0000062957 - Mediobanca Rg Shs	2'300.00	0.00	2'300.00	0.00	0.00	0.00%
IT0005366767 - NEXI RG	0.00	2'300.00	2'300.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Italien					0.00	0.00%
Japan						
JP3551500006 - Denso	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	13'365.00	0.79%
JP3788600009 - Hitachi Ltd. / Shs - EUR	0.00	240.00	0.00	240.00	15'662.40	0.92%
JP3236200006 - Keyence Corp Rg	0.00	40.00	0.00	40.00	15'816.00	0.93%
JP3869970008 - MONEX GROUP RG	0.00	3'300.00	0.00	3'300.00	14'982.00	0.88%
JP3756600007 - NINTENDO CO LTD RG	0.00	360.00	0.00	360.00	16'902.00	0.99%
US69832A2050 - Panasonic Sp ADR Rec EUR	0.00	1'500.00	0.00	1'500.00	13'125.00	0.77%
JP3164720009 - RENESAS ELECTRO RG	0.00	950.00	0.00	950.00	15'257.00	0.90%
JP3538800008 - TDK CORP RG	0.00	400.00	0.00	400.00	17'040.00	1.00%
JP3633400001 - Toyota Motor	0.00	850.00	0.00	850.00	13'887.30	0.82%
JP3637300009 - Trend Micro Inc.	0.00	300.00	0.00	300.00	14'310.00	0.84%
JP3932000007 - YASKAWA Electric Corp/ Shs - EUR	0.00	450.00	0.00	450.00	16'758.00	0.98%
Summe Japan					167'104.70	9.82%
Kanada						
CA03114B1022 - Amex Exploration RG (EUR)	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA11777Q2099 - B2Gold Corp. (EUR)	4'300.00	0.00	4'300.00	0.00	0.00	0.00%
CA0585861085 - Ballard Power Rg	0.00	4'500.00	0.00	4'500.00	15'340.50	0.90%
CA06683K1066 - Banyan Gold Rg	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA09626M3049 - Bluestone Res Rg EUR	15'000.00	0.00	0.00	15'000.00	1'950.00	0.11%
CA21750U1012 - COPPER MOUNTAIN MINING CORPORATION	12'500.00	0.00	12'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA28474P2017 - ELECTRA BATTERY RG	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	1'278.00	0.08%

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	EUR	in %
CA29446Y5020 - Equinox Gold RG EUR	2'360.00	0.00	2'360.00	0.00	0.00	0.00%
CA3007632084 - Excelsior Min Rg	55'000.00	0.00	0.00	55'000.00	5'637.50	0.33%
CA3502676057 - Fosterville Sth Rg - A-	48'500.00	0.00	48'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA36258E1025 - GR Silver Mining Rg (EUR)	50'000.00	0.00	0.00	50'000.00	2'240.00	0.13%
CA39115A1075 - Great Pacific/RegSh CAD0	0.00	48'500.00	48'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA4436281022 - Hudbay Minerals/RegSh NPV	0.00	4'762.00	4'762.00	0.00	0.00	0.00%
CA44955L1067 - i-80 Gold Rg CAD	0.00	4'800.00	4'800.00	0.00	0.00	0.00%
CA44955L1067 - i-80 Gold Rg CAD	4'800.00	0.00	4'800.00	0.00	0.00	0.00%
CA5005838365 - Kootenay Silver/RegSh CAD0	0.00	11'000.00	0.00	11'000.00	8'800.00	0.52%
CA5005837037 - Kootenay Silver/RegSh EUR	110'000.00	0.00	110'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA52737K1066 - Leviathan Gold Rg	7'420.00	4'048.00	11'468.00	0.00	0.00	0.00%
CA52737K2056 - Leviathan Gold/RegSh CAD0	0.00	2'293.00	0.00	2'293.00	196.78	0.01%
CA53229C1077 - Lightspeed Comm/RegSh CAD0	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	19'000.00	1.12%
CA5362161047 - Lion One Metals Rg	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA53680Q2071 - Lithium Americas Rg	500.00	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
CA53680Q2071 - Lithium Americas Rg	0.00	1'000.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA53681J1030 - Lithium Americas/RegSh CAD0	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	5'950.00	0.35%
CA53681K1003 - Lithium/RegSh USD	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	5'900.00	0.35%
CA63010A1030 - Nano One Materl Rg Shs	9'000.00	0.00	9'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA64128F7039 - Nevada Copper Rg Shs EUR	56'000.00	0.00	0.00	56'000.00	3'925.60	0.23%
CA64128D2032 - Nevada Expl Rg	150'000.00	0.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA64128D3022 - Nevada Expl/RegSh CAD0	0.00	6'000.00	0.00	6'000.00	456.00	0.03%
CA65344W1077 - NEXE Innovation Rg Shs	16'000.00	25'000.00	41'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA6665111002 - NORTHLAND PWR RG EUR	0.00	960.00	0.00	960.00	15'878.40	0.93%
CA6658043089 - NTH SUPERIOR RES RG	23'040.00	0.00	0.00	23'040.00	7'513.43	0.44%
CA67053L1085 - NuLegacy Gold Rg (EUR)	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	3'400.00	0.20%
CA75974M1059 - Renegade Gold/RegSh CAD0	0.00	5'000.00	0.00	5'000.00	1'390.00	0.08%
CA82509L1076 - Shopify/RegSh Cl-A NPV	0.00	300.00	0.00	300.00	21'450.00	1.26%
CA8536061010 - Standard Lithium Rg	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA84281U1075 - Sth Empire Res Rg EUR	50'000.00	0.00	0.00	50'000.00	1'500.00	0.09%
CA8765111064 - Taseko Mines Rg (EUR)	15'000.00	0.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA8851491040 - THOR EXPL RG	0.00	60'000.00	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA89623Q1028 - Trillium Gold Rg Shs	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA89678B1094 - Tristar Gold Rg EUR	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	5'150.00	0.30%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
CA92625W5072 - Victoria Gold Rg (EUR)	2'300.00	0.00	2'300.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					126'956.21	7.46%
Niederlande						
NL0000226223 - STMicroelectronics Rg	0.00	830.00	400.00	430.00	19'515.55	1.15%
NL0009805522 - Yandex RG -A-	700.00	0.00	0.00	700.00	11'746.00	0.69%
Summe Niederlande					31'261.55	1.84%
Norwegen						
NO0010063308 - Telenor ASA (EUR)	850.00	0.00	850.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Norwegen					0.00	0.00%
Polen						
PLPEKAO00016 - Bank Pekao Bearer Shs	1'100.00	0.00	1'100.00	0.00	0.00	0.00%
PLDINPL00011 - DINO POLSKA Bearer Shs	230.00	0.00	230.00	0.00	0.00	0.00%
PLKGHM000017 - KGHM Bearer Shs	640.00	0.00	640.00	0.00	0.00	0.00%
PLLPP0000011 - LPP Bearer Shs	8.00	0.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
PLPKO0000016 - PKO BP Bearer S.A.	3'450.00	0.00	3'450.00	0.00	0.00	0.00%
PLPKN0000018 - Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	2'522.00	0.00	2'522.00	0.00	0.00	0.00%
PLPZU0000011 - PZU Bearer Shs	3'100.00	0.00	3'100.00	0.00	0.00	0.00%
PLBZ00000044 - Santander Bk PL Bearer Shs	380.00	0.00	380.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Polen					0.00	0.00%
Russland						
US80585Y3080 - Sberbank Sp ADR	2'600.00	0.00	0.00	2'600.00	0.00	0.00%
Summe Russland					0.00	0.00%
Schweden						
SE0000108656 - Telefon AB L.M.Ericsson	0.00	3'200.00	0.00	3'200.00	18'348.80	1.08%
Summe Schweden					18'348.80	1.08%
Schweiz						
CH0012221716 - ABB Ltd.	0.00	450.00	0.00	450.00	18'053.65	1.06%
CH0114405324 - GARMIN N	0.00	280.00	140.00	140.00	16'290.77	0.96%
Summe Schweiz					34'344.42	2.02%
Spanien						
ES0132105018 - ACERINOX BR	0.00	1'700.00	1'700.00	0.00	0.00	0.00%
ES0140609019 - Caixabank	0.00	4'500.00	4'500.00	0.00	0.00	0.00%
ES0125140A14 - ERCROS BR	0.00	3'400.00	0.00	3'400.00	8'976.00	0.53%
ES0157261019 - LABOR. FARMAC. R BR	0.00	370.00	370.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					8'976.00	0.53%
Südafrika						
ZAE000066304 - Firstrand Ltd.	5'700.00	0.00	5'700.00	0.00	0.00	0.00%
ZAE000018123 - Gold Fields Rg Shs	1'600.00	0.00	1'600.00	0.00	0.00	0.00%
ZAE000042164 - MTN Group Ltd.	2'300.00	0.00	2'300.00	0.00	0.00	0.00%
ZAE000015889 - Naspers Ltd.	105.00	0.00	105.00	0.00	0.00	0.00%
US6315122092 - Naspers/SADR	0.00	460.00	0.00	460.00	13'616.00	0.80%
ZAE000070660 - Sanlam RG	6'700.00	0.00	6'700.00	0.00	0.00	0.00%
ZAE000006896 - Sasol Ltd.	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
ZAE000109815 - Standard Bank Group Ltd.	2'100.00	0.00	2'100.00	0.00	0.00	0.00%

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 EUR	Anteil in %
Summe Südafrika					13'616.00	0.80%
Südkorea						
USY384721251 - Hyundai Motor Sp GDR Pfd EUR	770.00	0.00	770.00	0.00	0.00	0.00%
US48241A1051 - KBFinancialGrp Sp ADR	570.00	0.00	570.00	0.00	0.00	0.00%
US7960502018 - Samsung Electronics EUR Pfd	25.00	0.00	0.00	25.00	26'600.00	1.56%
US78392B1070 - SK hynix Sp GDR 144 A-S	300.00	0.00	300.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südkorea					26'600.00	1.56%
Ungarn						
HU0000155726 - ALTEO-A RG	0.00	2'900.00	2'900.00	0.00	0.00	0.00%
HU0000123096 - GEDEON RICHTER RG	900.00	0.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
HU0000073507 - MAGYAR TELEKOM RG	15'000.00	0.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
HU0000153937 - MOL-A RG	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
HU0000110226 - OPUS GLOBAL RG	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
HU0000061726 - OTP Bank Plc / Reg.shs	650.00	0.00	650.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Ungarn					0.00	0.00%
USA						
US00724F1012 - Adobe Systems	0.00	30.00	0.00	30.00	16'164.00	0.95%
US0079031078 - Advanced Micro Dev RG	0.00	120.00	0.00	120.00	16'224.00	0.95%
US00971T1016 - AKAMAI TECHNOLOG RG	0.00	140.00	0.00	140.00	15'008.00	0.88%
US0126531013 - Albemarle Corporation (EUR)	75.00	100.00	75.00	100.00	13'516.00	0.79%
US02079K3059 - ALPHABET-A	0.00	125.00	0.00	125.00	15'812.50	0.93%
US0231351067 - Amazon.com Inc.- EUR	0.00	110.00	0.00	110.00	15'246.00	0.90%
US0404131064 - ARISTA NETWORKS	0.00	80.00	0.00	80.00	17'248.00	1.01%
US04271T1007 - ARRAY TECHNOLOGIES INC	0.00	870.00	0.00	870.00	13'380.60	0.79%
US0527691069 - Autodesk Inc - EUR	0.00	80.00	0.00	80.00	17'676.00	1.04%
US8522341036 - Block Rg -A-	0.00	350.00	0.00	350.00	25'189.50	1.48%
US11135F1012 - Broadcom RG	0.00	18.00	0.00	18.00	18'234.00	1.07%
US1921085049 - Coeur Mining Inc. EUR	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	8'988.00	0.53%
US19260Q1076 - Coinbase Global Rg-A - EUR	0.00	160.00	0.00	160.00	25'190.97	1.48%
US22266T1097 - Coupang/RegSh Cl- A USD0.0001	0.00	900.00	0.00	900.00	13'248.00	0.78%
US22788C1053 - CrowdStrike Hldg Rg -A-	0.00	100.00	0.00	100.00	23'100.00	1.36%
US2521311074 - Dexcom Inc	0.00	150.00	0.00	150.00	16'827.00	0.99%
US2855121099 - ELECTRONIC ARTS	0.00	130.00	0.00	130.00	16'122.60	0.95%
US29355A1079 - Enphase Energy Inc.Reg. Shs Registered Shs -- EUR	0.00	160.00	0.00	160.00	19'417.60	1.14%
US3364331070 - First Solar Inc.	0.00	110.00	0.00	110.00	17'098.40	1.00%
US3377381088 - Fiserv Inc	0.00	280.00	140.00	140.00	16'828.00	0.99%
US34959E1091 - Fortinet Inc	0.00	280.00	0.00	280.00	14'982.80	0.88%
US3682872078 - Gazprom SP -ADR- EUR	4'400.00	0.00	0.00	4'400.00	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	EUR	in %
US46120E6023 - Intuitive Surgical Inc	0.00	53.00	0.00	53.00	16'268.35	0.96%
US53814L1089 - Livent Rg (EUR)	450.00	0.00	0.00	450.00	7'537.50	0.44%
US58733R1023 - MercadoLibre Inc	0.00	26.00	13.00	13.00	18'311.80	1.08%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	0.00	53.00	0.00	53.00	17'177.30	1.01%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	0.00	33.00	0.00	33.00	14'845.05	0.87%
US6821891057 - ON Semiconductor Corp.	0.00	200.00	0.00	200.00	15'268.00	0.90%
US6974351057 - Palo Alto Networks Inc	0.00	65.00	0.00	65.00	17'436.25	1.02%
US70450Y1038 - PayPal Holdings Inc.	0.00	280.00	0.00	280.00	15'962.80	0.94%
US72919P2020 - Plug Power Rg	0.00	2'500.00	0.00	2'500.00	10'592.50	0.62%
US7475251036 - Qualcomm Inc	0.00	150.00	0.00	150.00	19'725.00	1.16%
US74758T3032 - QUALYS	0.00	95.00	0.00	95.00	16'910.00	0.99%
US7509171069 - Rambus Rg	0.00	300.00	0.00	300.00	18'540.00	1.09%
US7710491033 - Roblox Rg -A-	0.00	500.00	0.00	500.00	20'694.34	1.22%
US81730H1095 - SentinelOne/RegSh Cl-A USD0.0001	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	24'840.45	1.46%
US83088M1027 - Skyworks Solutions	0.00	170.00	0.00	170.00	17'418.20	1.02%
US83417M1045 - SolarEdge Tech/RegSh USD0.0001	0.00	260.00	0.00	260.00	22'284.60	1.31%
US88160R1014 - Tesla Motors Inc.	0.00	75.00	0.00	75.00	17'276.25	1.02%
US90353T1007 - UBER TECH RG	0.00	700.00	350.00	350.00	19'985.00	1.17%
US90364P1057 - UiPath/RegSh Cl-A EUR	0.00	900.00	0.00	900.00	20'610.00	1.21%
Summe USA					687'185.36	40.38%
Zypern						
CY0200252118 - GALAXY COS MEZZ RG	648.00	0.00	0.00	648.00	325.30	0.02%
CY0109561015 - PHOENIX VG MZ Rg	484.00	0.00	0.00	484.00	22.80	0.00%
CY0200222111 - SUNRISEMEZZ RG	69.00	0.00	0.00	69.00	14.46	0.00%
Summe Zypern					362.56	0.02%
Österreich						
AT0000730007 - Andritz AG	630.00	0.00	630.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000652011 - Erste Group Bank AG	700.00	0.00	700.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000743059 - OMV AG	550.00	0.00	550.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000606306 - Raiffeisen Bank International	2'200.00	0.00	2'200.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000746409 - Verbund AG Akt. -A-	190.00	0.00	190.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000937503 - Voestalpine AG	960.00	0.00	960.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000831706 - Wienerberger AG	900.00	0.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Aktien					1'611'804.27	94.70%
Obligationen						
Österreich						
AT0000A2HLC4 - 0.85 AUT 2120 ANL	0.00	400'000.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Zertifikate						
Deutschland						

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		
DE000BN3RUS9 - BNP PARIBAS Em & Ha --- Zert. 2008-o.f. Verfall auf MSCI Rus	500.00	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Österreich						
AT0000340179 - Raiffeisen Centrobk Index Zert o.f. Verfall CECE Indx	3'700.00	0.00	3'700.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					1'611'804.27	94.70%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Brasilien						
US94858P2092 - Weg Sp ADR	3'900.00	0.00	3'900.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Brasilien					0.00	0.00%
Summe Aktien					0.00	0.00%
Obligationen						
USA						
US02079KAG22 - Alphabet/2.25 Bd 20600815 Sr Unsec	0.00	140'000.00	70'000.00	70'000.00	39'442.45	2.32%
US037833ER75 - Apple/4.1 Bd 20620808 Sr Unsec	0.00	100'000.00	50'000.00	50'000.00	40'615.13	2.39%
Summe USA					80'057.58	4.70%
Summe Obligationen					80'057.58	4.70%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					80'057.58	4.70%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
CA50058V1076 - Kootenay Res/RegSh	4'400.00	0.00	0.00	4'400.00	0.00	0.00%
CA52737K9242 - Leviathan Gold 24 Month Temp 8	2'024.00	0.00	2'024.00	0.00	0.00	0.00%
CA52737K9168 - Leviathan Gold 30 Month Temp 9	2'024.00	0.00	2'024.00	0.00	0.00	0.00%
CA52737K9085 - Leviathan Gold 36 Month Temp 1	2'024.00	0.00	2'024.00	0.00	0.00	0.00%
CA52737K9655 - Leviathan Gold Ltd. 4 MONTH	0.00	405.00	0.00	405.00	34.76	0.00%
Summe Kanada					34.76	0.00%
Summe Aktien					34.76	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					34.76	0.00%
Summe Wertpapiere					1'691'896.61	99.41%
Anlagefonds						
Frankreich						
FR0010405431 - Lyxor ETF FTSE Athex 20 FCP	0.00	25'000.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					0.00	0.00%
Irland						
IE00BHZRR030 - Frank FTSE Kor EUR	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
IE00BDVPNG13 - WIS ART ETF USD-ACC	0.00	2'000.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					0.00	0.00%
Bankguthaben						

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		
Sichtguthaben					18'201.44	1.07%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					18'201.44	1.07%
Sonstige Vermögenswerte					1'266.68	0.07%
Gesamtvermögen					1'711'364.73	100.55%
Verbindlichkeiten					-9'379.40	-0.55%
Nettovermögen					1'701'985.33	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

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,
die Schlagzeilen im Jahr 2023 wurden von der zukünftigen Inflation und Zinsentwicklung geprägt.

Bis ins Frühjahr des Jahres gingen die Zinsen an den Kapitalmärkten zurück und die Aktienmärkte konnten sich zu 2022 erholen. Obwohl die Inflationsraten das ganze Jahr fielen, machten sich ab Sommer die Marktteilnehmer Sorgen über steigende Zinsen und die internationalen Aktienindices korrigierten um 10-20%. Im Herbst drehten die allgemeinen Zinseinschätzungen, die Zinsen kamen im langfristigen Bereich deutlich zurück und die internationalen Aktienkurse entwickelten sich sehr positiv im letzten Quartal des Jahres.

Eine Ausnahme von der positiven Entwicklung blieb der chinesische Aktienmarkt. Aufgrund der wirtschaftlichen und politischen Unsicherheit Chinas, verbuchten chinesische Aktienindices ein Minus von über 30%.

In 2023 haben wir im Fonds die Anlageziele neu definiert. Zukünftig investiert der Fonds in den globalen Aktienmärkten mit Schwerpunkt auf Zukunftstechnologien. Es wird eine globale Gleichverteilung angestrebt und die sonst übliche Übergewichtung der USA vermieden. Zwischen den verschiedenen Zukunftstechnologien erfolgt ebenfalls eine Gleichgewichtung. Die Titelauswahl orientiert sich passiv an etablierten ETFs. Alle Titel im Portfolio werden gleichgewichtet. Dadurch wird eine Übergewichtung von Titeln, die in mehreren Themen vertreten sind, ausgeschlossen.

Bei einem weiteren Rückgang der Inflationsraten und daraus möglichen Zinssenkungen der internationalen Notenbanken in 2024 könnten besonders die Aktienkurse von Technologieunternehmen davon profitieren.

Nach dem Ausverkauf von chinesischen Aktien zum Ende des Jahres 2023 würde uns eine positive Entwicklung von chinesischen Technologiewerten nicht überraschen. Dazu bräuchte es eine leicht verbesserte geopolitische oder politische Veränderung.

Das Jahr 2024 wird natürlich auch durch die anstehende Präsidentschaftswahl in den USA geprägt. Hier bleibt es abzuwarten, wer diese Wahl gewinnt und wie die Kapitalmärkte das Ergebnis aufnehmen.

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.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 08.02.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über nachfolgende Gebührenänderungen informiert:

- Auf den Risikomanagementaufwand und Verwaltungsaufwand sowie auf den Portfolioverwaltungsaufwand und Vertriebsaufwand für das 4. Quartal 2022 wird verzichtet.
- Zudem wird ab dem 01. Januar 2023 und bis auf Weiteres auf den Portfolioverwaltungsaufwand und Vertriebsaufwand verzichtet.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 11.02.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Delegation des Asset Management und des Vertriebs an die Zeus Anstalt für Vermögensverwaltung informiert, zudem gab es Änderungen in der Gebührenstruktur.

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.

ESG Bestimmungen

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

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

Im Depot befinden sich per 31.12.2023 die folgende Wertschriften:

- US3682872078 - Gazprom SP -ADR- EUR (0% des Nettofondsvermögens)
- US80585Y3080 - Sberbank Sp ADR (0% des Nettofondsvermögens)
- NL0009805522 - Yandex RG (0.69% 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 eine hohe Werteinbusse auf.

Erläuterungen zu Total Expense Ratio (TER)

Entwicklung TER (excl. Performance Fee):

Mit einer TER von 4.86% in der Vorjahresperiode (01.01.2022 bis 31.12.2022) wies der OGAW eine erhöhte TER aus. Aus diesem Grund wurden Massnahmen zur Senkung der Fondskosten getroffen. Im Geschäftsberichtsyear 2023 wurde auf die Gebühren des Portfolioverwaltungs- und Vertriebsaufwandes von insgesamt 1.8% verzichtet. Durch diese Massnahme konnte die TER per 31.12.2023 auf 4.1% gesenkt werden. Hierbei wurden die Erwartungen hinsichtlich der TER nicht vollumfänglich erfüllt, da die Massnahme zur Senkung der Kosten durch andere Effekte wiederum konterkariert wurde. Obwohl diverse Vertriebsanstrengungen unternommen wurden, ist das durchschnittliche Fondsvolumen des OGAW nicht wie erhofft gestiegen, sondern im Vergleich zum Vorjahr leicht gesunken. Der Wechselkurs EUR/CHF ist im Vergleich zur Vorperiode ebenfalls gesunken. Aufgrund der Minimumgebühren (in CHF) wirkten sich diese beiden Faktoren negativ auf die TER aus, was dazu führte, dass die TER letztendlich weniger stark gesunken ist.

Die Massnahme des Gebührenverzichts gilt bis auf Weiteres und wird erst dann aufgehoben, wenn die Entwicklung des Fondsvolumens bzw. der TER dies zulässt. Bei zunehmendem Fondsvolumen wird die TER entsprechend sinken. Die Entwicklung des Fondsvolumens wird daher weiterhin genauestens beobachtet. Sollte das Fondsvolumen nicht wie gewünscht zunehmen, werden seitens Verwaltungsgesellschaft weitere Massnahmen ergriffen.

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen
Kalenderjahr [2023]: CHF 882'309

davon feste Vergütung	CHF 782'258
davon variable Vergütung ²	CHF 100'051

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 16

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 von Stellenprozenten.

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 HSFC Global Chance 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 HSFC Global Chance 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, 20. März 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer