

PROFFE FUND - PROFFE TRENDFOLGER FUND

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2025

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Organe

AIFM	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	Bank Frick AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Vertriebsberechtigte / -stelle	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Vertreter	Schweiz: 1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 9000 St. Gallen

Allgemeine Informationen / Fondsdaten

Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Dienstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Bewertungstag, 12.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Bewertungstag um spätestens 12.00 Uhr (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes (NAV)
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	AIF für Privatanleger
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 19. Dezember 2012 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li
ISIN	LI1117873797
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	max. 0.25% p.a. zzgl. max. CHF 30'000.- p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	max. 2.25% p.a.
Performance Fee	20% (High Watermark)
Hurdle Rate	0%
Ausgabeaufschlag /-kommission	max. 5%
Liquidationsgebühr /-kommission	max. CHF 15'000.- (zu Gunsten AIFM)

Vermögensrechnung

per 31.12.2025

EUR

Bankguthaben	3'516'061.36
Anlagen, Wertpapiere	6'665'890.83
Sonstige Vermögenswerte, Forderungen	0.00
Gesamtvermögen	10'181'952.19
Verbindlichkeiten	-1'984'797.47
Nettovermögen	8'197'154.72
Anzahl der Anteile im Umlauf	5'611.00
Nettoinventarwert pro Anteil	1'460.91

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 31.12.2025

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge aus Anlagen, Wertpapiere	20'239.06
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	20'239.06
Aufwendungen für die Anlageverwaltung	-202'486.48
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-13'499.08
Sonstige Aufwendungen	-87'122.84
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	10'063.97
Total Aufwendungen	-293'044.43
Nettoertrag	-272'805.37
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-422'515.09
Realisierter Erfolg	-695'320.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-865'991.55
Gesamterfolg	-1'561'312.01

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
OCC/O 202603 C AM NFLX 125	USD	40.00	0.01	0.0559	93.76	17'841.10	0.1752%
OCC/O 202701 C AM ARM 160	USD	20.00	0.01	0.3170	109.31	59'006.64	0.5795%
OCC/O 202701 C AM CBOE 250	USD	50.00	0.01	0.6232	251.00	665'899.61	6.5400%
OCC/O 202701 C AM CBOE 260	USD	50.00	0.01	0.5225	251.00	558'357.19	5.4838%
OCC/O 202701 C AM DELL 140	USD	100.00	0.01	0.5065	125.88	542'877.26	5.3318%
OCC/O 202701 C AM EBAY 100	USD	100.00	0.01	0.4380	87.10	324'853.45	3.1905%
OCC/O 202701 C AM FISV 130	USD	50.00	0.01	0.1625	67.17	46'460.51	0.4563%
OCC/O 202701 C AM META 790	USD	14.00	0.01	0.4120	660.09	324'169.98	3.1838%
OCC/O 202701 C AM NFLX 103	USD	50.00	0.01	0.5147	93.76	205'458.50	2.0179%
OCC/O 202701 C AM NFLX 120	USD	100.00	0.01	0.3521	93.76	281'124.33	2.7610%
OCC/O 202701 C AM NFLX 125	USD	100.00	0.01	0.3060	93.76	244'321.26	2.3996%
OCC/O 202701 C AM PANW 200	USD	50.00	0.01	0.5173	184.20	405'633.67	3.9838%
OCC/O 202701 C AM SHOP 170	USD	30.00	0.01	0.5928	160.97	243'738.99	2.3938%
OCC/O 202701 C AM URI 860	USD	10.00	0.01	0.5282	809.32	363'985.55	3.5748%

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	-272'805.37
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	-272'805.37
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-272'805.37
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'887'242.12
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'128'775.41
Gesamterfolg	-1'561'312.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'197'154.72

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 31.12.2025

Anteile zu Beginn der Periode	6'508.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	-897.00
Anteile am Ende der Periode	5'611.00

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2023	14'940'221.11 EUR	18'418.00	811.17 EUR	44.52%
31.12.2024	10'887'242.12 EUR	6'508.00	1'672.90 EUR	106.23%
31.12.2025	8'197'154.72 EUR	5'611.00	1'460.91 EUR	-12.67%

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:

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

Interactive Brokers LLC
One Pickwick Plaza
CT 06830 Greenwich

Währungstabelle

per 31.12.2025

			EUR
US-Dollar	USD	1.00	0.8515

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2025

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.54% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.54% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.54% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.54% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2025 - 31.12.2025

EUR

Spesen, Courtagen, andere Gebühren	21'473.67
------------------------------------	-----------

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

Vermögensinventar per 31.12.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 31.12.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2025	Marktwert EUR in %	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Deutschland						
US09075V1026 - BionTech/ADS	6'000.00	0.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007164600 - SAP AG	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	208'350.00	2.54%
Summe Deutschland					208'350.00	2.54%
Frankreich						
FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	500.00	70.00	500.00	70.00	44'751.00	0.55%
Summe Frankreich					44'751.00	0.55%
Grossbritannien						
US0420682058 - ARM HLDNG/SADR	0.00	1'050.00	0.00	1'050.00	97'727.02	1.19%
Summe Grossbritannien					97'727.02	1.19%
Luxemburg						
LU1778762911 - Spotify Tech/RegSh EUR0.000625	0.00	500.00	0.00	500.00	247'226.36	3.02%
Summe Luxemburg					247'226.36	3.02%
Taiwan						
US8740391003 - Taiwan Semicon SP ADR	1'000.00	700.00	0.00	1'700.00	439'876.54	5.37%
Summe Taiwan					439'876.54	5.37%
USA						
US02079K1079 - Alphabet Inc. -C-	0.00	400.00	0.00	400.00	106'875.56	1.30%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	2'200.00	0.00	1'100.00	1'100.00	216'188.00	2.64%
US0255371017 - AMERICAN ELECTR/REGSH USD6.5	0.00	1'000.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	3'000.00	0.00	1'500.00	1'500.00	347'217.85	4.24%
US0404132054 - ARISTA NETWORKS/REGSH USD0.0001	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	334'701.35	4.08%
US1729081059 - CINTAS RG	1'040.00	0.00	1'040.00	0.00	0.00	0.00%
US17275R1023 - Cisco Systems Inc.	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	196'764.44	2.40%
US22160K1051 - COSTCO WHSL	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
US24703L2025 - DELL TECHNOLGES/REGSH USD0.01	1'500.00	2'000.00	0.00	3'500.00	375'137.30	4.58%
US2786421030 - eBay Inc	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	74'162.37	0.90%
US5324571083 - Eli Lilly & Co.	450.00	0.00	250.00	200.00	183'009.92	2.23%
US3377381088 - Fiserv Inc	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	57'192.73	0.70%
US4592001014 - IBM Corp.	0.00	350.00	0.00	350.00	88'274.09	1.08%
US46120E6023 - Intuitive Surgical Inc	2'200.00	200.00	2'200.00	200.00	96'446.85	1.18%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	1'550.00	0.00	450.00	1'100.00	618'245.99	7.54%
US64110L1061 - Netflix Inc.	0.00	4'400.00	400.00	4'000.00	319'332.45	3.90%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	0.00	2'500.00	0.00	2'500.00	396'994.34	4.84%
US68389X1054 - Oracle Corp. USD	0.00	500.00	0.00	500.00	82'979.27	1.01%
US6974351057 - Palo Alto Networks Inc	2'800.00	0.00	1'400.00	1'400.00	219'575.12	2.68%
US7134481081 - PEPSICO	0.00	600.00	0.00	600.00	73'321.13	0.89%
US7607591002 - Republic Services Inc.	0.00	400.00	400.00	0.00	0.00	0.00%
US79466L3024 - Salesforce Inc	700.00	0.00	0.00	700.00	157'892.63	1.93%
US81762P1021 - ServiceNow Inc	350.00	0.00	350.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 31.12.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert Anteil	
	01.01.2025	1)	2)	31.12.2025	EUR in %	
US8716071076 - Synopsys Rg	520.00	250.00	520.00	250.00	99'987.23	1.22%
US9113631090 - United Rentals Inc	0.00	300.00	0.00	300.00	206'731.66	2.52%
US91324P1021 - Unitedhealth Group Inc.	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	281'076.25	3.43%
US92826C8394 - Visa Inc.	1'000.00	0.00	500.00	500.00	149'308.19	1.82%
Summe USA					4'681'414.72	57.11%
Summe Aktien					5'719'345.64	69.77%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					5'719'345.64	69.77%
Summe Wertpapiere					5'719'345.64	69.77%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Optionen						
USA						
90176104 - OCC/O 202509 C AM HD 440	40.00	0.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
90174066 - OCC/O 202509 C AM LLY 920	20.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
88135285 - OCC/O 202512 C AM AVGO 260	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
71132994 - OCC/O 202512 C AM CSCO 65	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
86925094 - OCC/O 202512 C AM NVDA 170	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
77145883 - OCC/O 202512 C AM ORCL 185	120.00	0.00	120.00	0.00	0.00	0.00%
77184985 - OCC/O 202601 C AM AAPL 240	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
77184983 - OCC/O 202601 C AM AAPL 245	40.00	0.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
77184977 - OCC/O 202601 C AM AAPL 260	50.00	0.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
79231062 - OCC/O 202601 C AM AMZN 210	140.00	0.00	140.00	0.00	0.00	0.00%
80998505 - OCC/O 202601 C AM AMZN 230	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
93461373 - OCC/O 202601 C AM ANET 107.5	40.00	0.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
93462714 - OCC/O 202601 C AM ANET 115	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
80660996 - OCC/O 202601 C AM BKNG 5100	3.00	0.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
77174515 - OCC/O 202601 C AM CL 95	50.00	0.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
83295605 - OCC/O 202601 C AM DELL 140	200.00	0.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
77160853 - OCC/O 202601 C AM HSY 200	60.00	0.00	60.00	0.00	0.00	0.00%
77159047 - OCC/O 202601 C AM INTU 710	25.00	0.00	25.00	0.00	0.00	0.00%
81546630 - OCC/O 202601 C AM ISRG 520	20.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
80859944 - OCC/O 202601 C AM META 650	0.00	20.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
77151637 - OCC/O 202601 C AM MO 60	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
77149149 - OCC/O 202601 C AM NKE 90	40.00	0.00	40.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 31.12.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert Anteil	
	01.01.2025	1)	2)	31.12.2025	EUR in %	
77639667 - OCC/O 202601 C AM NVO 110	200.00	0.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
77639663 - OCC/O 202601 C AM NVO 120	70.00	0.00	70.00	0.00	0.00	0.00%
93808303 - OCC/O 202601 C AM PANW 200	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
77144557 - OCC/O 202601 C AM PEP 160	20.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
77144275 - OCC/O 202601 C AM PG 180	80.00	0.00	80.00	0.00	0.00	0.00%
92644852 - OCC/O 202601 C AM SPOT 620	0.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00%
82611948 - OCC/O 202601 C AM TSM 200	40.00	0.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
83544350 - OCC/O 202601 C AM TSM 210	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
86540723 - OCC/O 202601 C AM VRT 150	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
91224524 - OCC/O 202601 C AM VST 195	50.00	0.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
67467223 - OCC/O 202603 C AM NFLX 125	0.00	40.00	0.00	40.00	1'379.37	0.02%
95384226 - OCC/O 202603 C AM NFLX 1250	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
94430256 - OCC/O 202606 C AM AVGO 195	0.00	26.00	26.00	0.00	0.00	0.00%
81344544 - OCC/O 202606 C AM META 600	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
82448005 - OCC/O 202606 C AM META 740	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
94317925 - OCC/O 202606 C AM NFLX 1000	0.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00%
94317893 - OCC/O 202606 C AM NFLX 1200	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
99366977 - OCC/O 202606 C AM VRT 120	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
87552084 - OCC/O 202612 C AM REGN 1200	10.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
90409574 - OCC/O 202701 C AM AAPL 230	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
90409566 - OCC/O 202701 C AM AAPL 270	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
90406194 - OCC/O 202701 C AM ARM 160	0.00	20.00	0.00	20.00	14'474.86	0.18%
90402244 - OCC/O 202701 C AM CBOE 250	0.00	50.00	0.00	50.00	108'135.72	1.32%
90402242 - OCC/O 202701 C AM CBOE 260	0.00	50.00	0.00	50.00	89'190.69	1.09%
90676092 - OCC/O 202701 C AM COST 1060	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
90399217 - OCC/O 202701 C AM CSCO 70	0.00	110.00	110.00	0.00	0.00	0.00%
96087691 - OCC/O 202701 C AM CSCO 72.5	0.00	200.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
90398137 - OCC/O 202701 C AM DELL 120	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
90398129 - OCC/O 202701 C AM DELL 140	0.00	100.00	0.00	100.00	165'183.70	2.02%
91324920 - OCC/O 202701 C AM EBAY 100	0.00	100.00	0.00	100.00	53'642.13	0.65%

Vermögensinventar per 31.12.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 31.12.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert Anteil	
	01.01.2025	1)	2)	31.12.2025	EUR in %	
90393961 - OCC/O 202701 C AM FI 130	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
67290151 - OCC/O 202701 C AM FISV 130	0.00	50.00	0.00	50.00	11'388.31	0.14%
90392119 - OCC/O 202701 C AM GIS 50	0.00	200.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
92146114 - OCC/O 202701 C AM GOOG 270	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
90389507 - OCC/O 202701 C AM IBM 280	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
91304621 - OCC/O 202701 C AM META 790	0.00	14.00	0.00	14.00	69'734.77	0.85%
67465095 - OCC/O 202701 C AM NFLX 103	0.00	50.00	0.00	50.00	51'194.18	0.62%
67513870 - OCC/O 202701 C AM NFLX 120	0.00	100.00	0.00	100.00	58'538.04	0.71%
90873941 - OCC/O 202701 C AM NFLX 1200	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
67465039 - OCC/O 202701 C AM NFLX 125	0.00	100.00	0.00	100.00	49'171.95	0.60%
90873939 - OCC/O 202701 C AM NFLX 1250	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
90380347 - OCC/O 202701 C AM NVDA 160	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
91123958 - OCC/O 202701 C AM NVO 70	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
91206728 - OCC/O 202701 C AM NVO 75	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
91123960 - OCC/O 202701 C AM NVO 80	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
91124056 - OCC/O 202701 C AM ORCL 220	0.00	120.00	120.00	0.00	0.00	0.00%
93808705 - OCC/O 202701 C AM PANW 200	0.00	50.00	0.00	50.00	101'324.02	1.24%
99594070 - OCC/O 202701 C AM SAP 310	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
92645300 - OCC/O 202701 C AM SHOP 170	0.00	30.00	0.00	30.00	85'061.09	1.04%
90372591 - OCC/O 202701 C AM SNPS 420	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
91329055 - OCC/O 202701 C AM TSM 250	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
90366489 - OCC/O 202701 C AM URI 860	0.00	10.00	0.00	10.00	88'126.36	1.08%
Summe USA					946'545.19	11.55%
Summe Optionen					946'545.19	11.55%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					946'545.19	11.55%
Summe Derivate					946'545.19	11.55%
Bankguthaben					3'516'061.36	42.89%
Sonstige Vermögenswerte, Forderungen					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					10'181'952.19	124.21%
Verbindlichkeiten					-1'984'797.47	-24.21%
Nettovermögen					8'197'154.72	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

Der Proffe Trendfolger Fund hat das Fondsvermögen im Geschäftsjahr 2025, endend am 31.12.2025, gemäss seiner Anlagestrategie investiert.

Der Fonds investiert sein Vermögen überwiegend in börsennotierte Aktien sowie in langlaufende Optionen (Long-Derivate), vornehmlich in USD. Die Positionen stammen aus unterschiedlichen Wirtschaftssektoren und werden nach der von Proffe entwickelten Trendfolge-Strategie selektiert.

Zum Ende des Berichtsjahres betrug die Aktienquote 56.17 %, die Optionsquote (Long-Derivate) 9.30 % sowie die Cashquote 34.53 %. Der Nettoinventarwert pro Anteil entwickelte sich im Berichtszeitraum vom 31.12.2024 bis zum 31.12.2025 von EUR 1'672.90 auf EUR 1'460.91. Dies entspricht einer Performance von -12.67 %.

Die Anlagestrategie des Fonds wird unverändert weiterverfolgt.

Geschäftsjahr 2025

Trotz einer insgesamt robusten wirtschaftlichen Entwicklung in den USA, gestützt durch starke fundamentale Rahmendaten grosser Technologieunternehmen und Trendführer, entwickelten sich die Aktienkurse nicht wie erwartet.

Zollbedenken sowie aufkommende Zweifel an der kurzfristigen Amortisierung der hohen Investitionen in Zukunftstechnologien, insbesondere im Bereich künstlicher Intelligenz, führten zu Gewinnmitnahmen und einer erhöhten Marktvolatilität. Der deutliche Börsenrückgang im Frühjahr 2025 hinterliess auch im Fonds Spuren. Bis zum Jahresende konnte jedoch ein Grossteil der zwischenzeitlichen Verluste wieder aufgeholt werden.

Für die grossen Megatrends stellte sich das Jahr 2025 daher insgesamt als eher schwaches Börsenjahr dar. Die grundlegenden strukturellen Trends bleiben jedoch intakt und dürften sich langfristig weiterhin durchsetzen.

Die erwarteten Gewinne aus den langlaufenden Optionen konnten im Berichtsjahr noch nicht realisiert werden. Da die Laufzeiten dieser Positionen jedoch teilweise bis in das Jahr 2027 hineinreichen, besteht weiterhin ausreichend Zeit, um die angestrebten Ziele zu erreichen.

Ausblick 2026

Der Fonds sieht sich gut positioniert, im Jahr 2026 ein neues Allzeithoch zu erreichen. Die Schwächephase des Jahres 2025 sowie die aktuell durch den Iran-Konflikt ausgelöste Unsicherheit haben viele Trendwerte auf Bewertungsniveaus geführt, von denen aus eine deutliche Erholungsbewegung möglich erscheint.

Die starken fundamentalen Rahmendaten vieler Zukunftsbranchen dürften wieder stärker in den Fokus der Investoren rücken und bestehende Zweifel hinsichtlich der Entwicklung der Zukunftsmärkte relativieren.

Geopolitische Spannungen sowie Zinsentwicklungen dürften auch im Jahr 2026 weiterhin eine Rolle spielen, sodass mit anhaltend erhöhter Volatilität zu rechnen ist.

Für langfristig orientierte Investoren bietet der Fonds im Jahr 2026 durch selektive Investitionen in dynamisch verlaufende Trends ein attraktives Chancen-Risiko-Profil in einem weiterhin spannenden Marktumfeld.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2025 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 12.03.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über den Wechsel des AIFM, sowie weitere Anpassungen in den konstituierende Dokumente informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 03.04.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber informiert, dass weiterhin auf einen Teil der Gebühren verzichtet wird.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2025 bis 07.01.2026 informiert.

ESG Bestimmung

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

Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR

In der Berichtsperiode des Investmentfonds wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) durchgeführt. Daher enthält der Jahresbericht keine Angaben im Sinne des Artikels 13 dieser Verordnung für die Anleger.

Rückstellung Performance Fee und Managementgebühr

Im August 2024 wurde der damalige Asset Manager des PROFFE Trendfolger Fund seitens OFAC sanktioniert. Der Gebührenanspruch, bestehend aus Performance Fee und anteiliger Managementgebühr, durfte nicht an die Partei zur Auszahlung gebracht werden. Bis zum genannten Zeitpunkt wurde infolge der Performance eine erfolgsabhängige Vergütung von EUR 1'764'644.37 angesammelt. Gleichermassen durften laufende Managementgebühren des 3. Quartal 2024 in Höhe von EUR 60'964.39 nicht ausbezahlt werden. Die Gebühren (EUR 1'825'608.76) werden aktivseitig auf einem separierten Konto gehalten und in der Vermögensrechnung unter Bankguthaben (Total EUR 3'516'061.36) ausgewiesen. Passivseitig sind die Gebühren in gleicher Höhe (EUR 1'825'608.76) entsprechend in den Verbindlichkeiten (Total EUR 1'984'797.47) ausgewiesen.

Ergänzende Angaben

Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in %des NAV)

Null

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität

Das Liquiditätsprofil eines Fonds ist bestimmt durch dessen Struktur hinsichtlich der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte und Verpflichtungen sowie hinsichtlich der Anlegerstruktur des Fonds. Das Liquiditätsprofil des Fonds ergibt sich somit aus der Gesamtheit dieser Informationen. Im Hinblick auf die Vermögenswerte und Verpflichtungen des Fonds basiert das Liquiditätsprofil des Fonds dabei auf der Liquiditätseinschätzung der einzelnen Anlageinstrumente und ihrem Anteil im Portfolio. Hierfür werden für jeden Vermögenswert verschiedene Faktoren wie beispielsweise Instrumentenart oder Handelbarkeit sowie gegebenenfalls eine qualitative Einschätzung berücksichtigt.

Die Gesellschaft überwacht die Liquiditätsrisiken auf Ebene des Fonds in einem mehrstufigen Prozess. Hierbei erfolgt eine Generierung von Liquiditätsinformationen sowohl für die zugrundeliegenden Vermögenswerte im Fonds als auch für Mittelzuflüsse oder Mittelabflüsse. Neben einer laufenden Überwachung der Liquiditätssituation anhand von Kennzahlen werden Szenario-basierte Simulationen durchgeführt. In diesen wird untersucht, wie sich unterschiedliche Annahmen zur Liquidität der Vermögenswerte im Fonds auf die Fähigkeit auswirken, simulierte Mittelabflüsse zu bedienen. Auf der Basis sowohl quantitativer als auch qualitativer Faktoren erfolgt dann eine Gesamteinschätzung des Liquiditätsrisikos des Fonds.

Die Gesellschaft legt für den Fonds adäquate Limits für die Liquidität und Illiquidität fest, wobei vorübergehende Schwankungen möglich sind. Die Gesellschaft trifft Liquiditätsvorkehrungen und hat ein

Liquiditätsüberwachungsverfahren umgesetzt, um quantitative und qualitative Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, welche wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Fonds haben.

Die Gesellschaft führt regelmässig entsprechend den gesetzlichen Anforderungen Stresstests durch, mit denen sie die Liquiditätsrisiken des Fonds bewerten kann. Die Gesellschaft führt die Stresstests auf der Grundlage zuverlässiger und aktueller quantitativer oder, falls dies nicht angemessen ist, qualitativer Informationen durch.

Hierbei werden Anlagestrategie, Rücknahmefristen, Zahlungsverpflichtungen und Fristen, innerhalb derer die Vermögenswerte veräussert werden können, sowie gegebenenfalls Informationen insbesondere in Bezug auf allgemeines Anlegerverhalten und Marktentwicklungen einbezogen. Die Stresstests simulieren gegebenenfalls mangelnde Liquidität der Vermögenswerte im Fonds sowie atypische Rücknahmeforderungen. Sie tragen Bewertungssensitivitäten unter Stressbedingungen Rechnung. Sie werden unter Berücksichtigung der Anlagestrategie, des Liquiditätsprofils, der Anlegerart und der Rücknahmegrundsätze des Fonds in einer der Art des Fonds angemessenen Häufigkeit durchgeführt.

Risikoprofil

Das Risikoprofil eines Fonds wird standardisiert durch die nachstehenden Risikoklassen definiert:

- (1) - Sicherheitsorientiert
- (2) - Begrenzt risikobereit
- (3) - Risikobereit
- (4) - Vermehrt risikobereit
- (5) - Spekulativ

Im Treuhandvertrag ist das Anleger-/ und Risikoprofil dargestellt, welches die Verwaltungsgesellschaft dem beschriebenen Fonds zugeordnet hat.

Die entsprechende Risikoklasse wird grundsätzlich auf Basis eines Modells ermittelt, welches die Anlagepolitik, die fondsspezifischen Risiken, den Fondstyp sowie die Anlegerart berücksichtigt.

Dabei werden jedoch nicht alle denkbaren möglichen Risiken berücksichtigt, da der Fonds auch anderen Faktoren ausgesetzt ist, welche nicht beeinflussbar sind. Beispiele hierfür sind Inflationsrisiken oder das Schlüsselpersonenrisiko. Für jeden Fonds wird periodisch analysiert, welche Risikofaktoren für das Fondsvermögen relevant sind und wie die

Risiken auf die Vermögenswerte wirken. Die Aggregation mündet in einer Einschätzung des Risikoprofils des Fonds, basierend anhand einer vergangenheitsbezogenen Betrachtung.

Es ist zu berücksichtigen, dass sich sowohl die Gewichtung der einzelnen Risikofaktoren bzw. Risiken als auch die Ausprägungen für jeden Risikofaktor durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die Zugehörigkeit zu einer ausgewiesenen Risikoklasse ändern kann. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn sich durch die neuen Marktgegebenheiten nachhaltig zeigt, dass die einzelnen Risikofaktoren anders zu gewichten oder zu bewerten sind.

Diese Einschätzung zum Risiko des Fonds ist nicht vergleichbar mit dem Ausweis der wesentlichen Risiken und Chancen unter Risiko und Ertragsprofil in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Das Anlegerprofil ist zum Berichtszeitraum wie folgt: 4

Der Fonds eignet sich für vermehrt risikobereite Anleger mit einem Anlagehorizont von 8 Jahren und länger, die hohe Risiken akzeptieren.

Aufgrund der Anlagestrategie sollte der Anleger in der Lage sein eine eventuelle beschränkte Liquidität des Fonds zu akzeptieren.

Wegen Wertschwankungen muss der Anleger bereit sein im Falle der Anteilsrücknahme hohe Kapitalverluste zu akzeptieren.

Fondsspezifische Risiken

Markt- und Emittentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Hebelwirkungsrisiko, Liquiditätsrisiko, Gegenparteienrisiko

Eingesetzte Risikomanagement-Systeme

Commitment-Ansatz

Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss Commitment-Ansatz

70.45% (Beginn Berichtsperiode: 100.00%)

Gesamtrisiko gemäss Commitment-Ansatz (per Stichtag)

170.45%

Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss Brutto-Ansatz

48.53% (Beginn Berichtsperiode: 99.60%)

Gesamtrisiko gemäss Brutto-Ansatz (per Stichtag)

148.13%

Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

Keine Sicherheiten bestellt.

Laufende Kosten in der Berichtsperiode (TER)

s. Abschnitt "Total Expense Ratio (TER)"

Performance in der Berichtsperiode

s. Abschnitt "Entwicklung des Nettoinventarwertes"

Vergütungsinformationen des Vermögensverwalters ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung (ungeprüft)

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾	CHF 1'216'567.76
- davon feste Vergütung	CHF 919'717.76
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF 296'850.00
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025 ³⁾	24

1) Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschliesslich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

3) Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

Vergütungsinformationen des AIFM (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" 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 2025.

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 2025		CHF 4.18 - 4.24 Mio.
- davon feste Vergütung		CHF 3.98 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾		CHF 0.20 - 0.26 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		CHF 0
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		CHF 0
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025		34
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2025	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
- in UCITS	36	CHF 2'035 Mio.
- in AIF	69	CHF 2'521 Mio.
- in IUG	2	CHF 63 Mio.
- Total	107	CHF 4'619 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ⁴⁾	CHF 1.84 - 1.87 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 1.75 Mio.
- davon variable Vergütung	CHF 0.09 - 0.12 Mio.
Gesamtzahl der identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025	13
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF 2.34 - 2.37 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 2.23 Mio.
- davon variable Vergütung	CHF 0.11 - 0.14 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025	21
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2025	43

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 2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des PROFFE FUND – PROFFE TRENDFOLGER FUND geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, 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 PROFFE FUND – PROFFE TRENDFOLGER FUND zum 31. Dezember 2025 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 vom Verwalter alternativer Investmentfonds 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 Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 der Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung 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 die Geschäftsleitung dafür verantwortlich, die Fähigkeit des alternativen Investmentfonds 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, die Geschäftsleitung beabsichtigt, entweder den alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 von der Geschäftsleitung 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 der Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds, 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, 5. Juni 2026

Grant Thornton AG

Mathias Eggenberger	ppa Reto Ruesch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer	Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer	