

Future X investment community Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2024

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

AIFM	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	Conseq Investment Management, a.s. Rybná 682/14 Staré Msto 110 00 Prag 1 CYRRUS a.s. Veveri 3163/111 Zabovresky Brno, 602 00
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Bewertungsintervall	Monatlich
Bewertungstag	Monatlich, jeweils zum Monatsultimo
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Bewertungstag, 16.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Kündigungsfrist von 60 Kalendertagen auf den Bewertungstag, 16.00 Uhr
Rechnungswährung	CZK
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

Fondsdaten

ISIN	LI0523708464
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 50 Mio. oder Gegenwert: 0.17% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 50 Mio. oder Gegenwert: 0.15% p.a. oder Minimum: CHF 15'000.- p.a. zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a.
Vertriebsgebühr	max. 2.75% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	max. 0.60% p.a. oder zzgl. Maximum CHF 25'000.- p.a.
Risikomanagement	max. 0.10% p.a.
Performance Fee	5% mit High Watermark
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2024

CZK

Bankguthaben, davon	123'942'466.06
Sichtguthaben	48'942'466.06
Zeitguthaben	75'000'000.00
Wertpapiere	624'084'537.00
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	8'258'467.67
Zinsen / Dividenden	7'896'870.47
Gesamtvermögen	756'285'470.73
Verbindlichkeiten, davon	-4'020'179.73
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-313'423.93
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-538'865.40
Vermögensverwaltungsgebühren	-3'053'570.62
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-114'319.78
Nettovermögen	752'265'291.00
Anzahl der Anteile im Umlauf	6'694'262.844
Nettoinventarwert pro Anteil	112.37

Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

	CZK
Erträge der Bankguthaben	2'820'378.55
Erträge der Wertpapiere, davon	2'510'231.00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'510'231.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'111'987.18
Total Erträge	3'218'622.37
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-317'277.40
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-1'202'554.05
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-1'066'589.79
Sonstige Aufwendungen, davon	-11'036'766.68
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	328'230.49
Total Aufwendungen	-13'294'957.43
Nettoertrag	-10'076'335.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	47'583'194.07
Realisierter Erfolg	37'506'859.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-4'509'934.38
Gesamterfolg	32'996'924.63

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2024 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

	CZK
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-10'076'335.06
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	-10'076'335.06
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-10'076'335.06
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

	CZK
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	503'928'604.01
Saldo aus dem Anteilsverkehr	215'339'762.36
Gesamterfolg	32'996'924.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	752'265'291.00

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2024 - 31.12.2024

Anteile zu Beginn der Periode	4'720'474.848
Neu ausgegebene Anteile	2'639'120.486
Zurückgenommene Anteile	-665'332.490
Anteile am Ende der Periode	6'694'262.844

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2022	257'398'916.50 CZK	2'535'582.505	101.51 CZK	3.84%
31.12.2023	503'928'604.01 CZK	4'720'474.848	106.75 CZK	5.16%
31.12.2024	752'265'290.99 CZK	6'694'262.844	112.37 CZK	5.26%

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:

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
FL-9490 Vaduz

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2024

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.26% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.26% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.26% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.26% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2024 - 31.12.2024

	CZK
Spesen	1'070.70
Courtage	621.22

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

Vermögensinventar per 31.12.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 31.12.2024

Bezeichnung	Bestand 01.01.2024	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2024	Marktwert CZK	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Tschechien						
LLB002403 - FUTURE X ALPHA S.R.O.	28'964'810.00	0.00	0.00	28'964'810.00	28'964'810.00	3.85%
LLB002617 - Future X Alpha S.R.O.	33'619'501.00	0.00	0.00	33'619'501.00	33'619'501.00	4.47%
Summe Tschechien					62'584'311.00	8.32%
Summe Obligationen					62'584'311.00	8.32%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					62'584'311.00	8.32%
Summe Wertpapiere					62'584'311.00	8.32%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Beteiligungen						
Tschechien						
LLB002364 - Future X Alpha s.r.o.	200.00	0.00	0.00	200.00	95'833'840.00	12.74%
LLB003694 - Future X Arcus City s.r.o.	0.00	200.00	0.00	200.00	114'902'750.00	15.27%
LLB003396 - Future X Arcus s.r.o	200.00	0.00	0.00	200.00	39'963'000.00	5.31%
LLB003695 - Future X Astrid Garden s.r.o.	0.00	200.00	0.00	200.00	180'145'460.00	23.95%
LLB003400 - Future X Beta s.r.o	200.00	0.00	0.00	200.00	17'191'000.00	2.29%
LLB003397 - Future X Energy s.r.o	200.00	0.00	0.00	200.00	8'000.00	0.00%
LLB003398 - Future X Nové Modrany s.r.o	200.00	0.00	0.00	200.00	113'456'176.00	15.08%
Summe Tschechien					561'500'226.00	74.64%
Summe Beteiligungen					561'500'226.00	74.64%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					561'500'226.00	74.64%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					48'942'466.06	6.51%
Zeitguthaben					75'000'000.00	9.97%
Summe Bankguthaben					123'942'466.06	16.48%
Sonstige Vermögenswerte					8'258'467.67	1.10%
Gesamtvermögen					756'285'470.73	100.53%
Verbindlichkeiten					-4'020'179.73	-0.53%
Nettovermögen					752'265'291.00	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

Im Jahr 2024 wurde die Anlagestrategie fortgesetzt, die auf dem Erwerb neuer Wohnungen in der Hauptstadt der Tschechischen Republik, Prag, basiert. Ende 2024 wurde bereits in 50 Wohnungen und 1 Gewerbeeinheit in einem Wohngebäude investiert. Das Portfolio war zu diesem Zeitpunkt auf acht Projekte verteilt:

- Arcus City – 16 Wohnungen
- Nové Modřany – 13 Wohnungen
- Astrid Garden – 9 Wohnungen
- Byty Limuzská – 3 Wohnungen
- Neugraf – 3 Wohnungen + 1 Gewerbeeinheit
- Braník Residences – 2 Wohnungen
- Rezidence u Rokytky – 2 Wohnungen
- Terasy Plzeňská – 2 Wohnungen

Zu Beginn des Jahres 2025 befanden sich bereits zwei weitere Projekte mit insgesamt 35 Wohnungen in der Pipeline:

- Arcus Timber – 15 Wohnungen
- Na Mariánské cestě – 20 Wohnungen

Das Projekt Arcus Timber wurde im Januar 2025 mit der Gegenpartei abgeschlossen, und bis zum 25. März 2025 wurden bereits 10 von 15 Wohnungen erworben. Die restlichen 5 Wohnungen sollen im zweiten Quartal 2025 abgeschlossen werden.

Das Projekt Na Mariánské cestě mit 20 Wohnungen befand sich Ende 2024 noch im Bau. Die Fertigstellung wird im zweiten Quartal 2025 erwartet; der vollständige Übergang in den Besitz des Fonds soll bis Ende des dritten Quartals 2025 erfolgen.

Der Fonds hält Anteile an folgenden Projektgesellschaften (SPV) in der Tschechischen Republik:

- Future X Alpha s.r.o.

Besitzt Vermögenswerte in den Projekten Byty Limuzská, Neugraf, Terasy Plzeňská und Braník Residences

- Future X Beta s.r.o.

Hat Anzahlungen für Wohnungen im Projekt Na Mariánské cestě geleistet, künftiger Eigentümer dieses Projekts

- Future X Arcus s.r.o.

Eigentümer der Vermögenswerte im Projekt Arcus Timber

- Future X Arcus City s.r.o.

Eigentümer der Vermögenswerte im Projekt Arcus City

- Future X Nové Modřany s.r.o.

Eigentümer der Vermögenswerte im Projekt Nové Modřany

- Future X Astrid Garden s.r.o.

Eigentümer der Vermögenswerte im Projekt Astrid Garden

- Future X Energy s.r.o.

Leere Projektgesellschaft, bereit für neue Akquisitionen

Die Investitionspipeline des Fonds – einschließlich der Projekte Arcus Timber und Na Mariánské cestě – weist Gesamterwerbskosten von 864,741 Mio. CZK auf, was einem durchschnittlichen Kaufpreis pro Quadratmeter von 117.063 CZK entspricht. Der durchschnittliche Angebotspreis für einen neuen Quadratmeter Wohnfläche in Prag lag im Bereich von 140.000 bis 145.000 CZK.

Wichtige Investitionsergebnisse des Fonds im Jahr 2024:

- Endgültiger Abschluss des Projekts Nové Modřany: 13 Wohnungen + 13 Garagen + 13 Kellerabteile, Unternehmenswert des Deals: 104 Mio. CZK
- Vollständige Zahlung des Kaufpreises und teilweiser Abschluss des Projekts Astrid Garden: 9 Wohnungen, 18 Garagen + 9 Kellerabteile, Unternehmenswert: 154 Mio. CZK, vollständiger Eigentumsübergang auf den Fonds im Januar 2025
- Vollständige Vermietung des Projekts Arcus City – 16 Wohnungen
- Bankdarlehen für Projekt Arcus City in Höhe von 47,8 Mio. CZK (30,64 % LTV), reines Zinsdarlehen zu 2,5 % + PRIBOR 3M (ab 1.4.2025 mit IRS bei 3,76 % abgesichert)

Wichtige Ereignisse des Fonds im Jahr 2024:

- Erhöhung des Nettovermögens des Fonds von 503,929 Mio. CZK auf 752,265 Mio. CZK (Zuwachs um 49 %)
- Der NAV der Anteilsklasse R stieg von 106,75 CZK auf 112,37 CZK pro Anteil
- Die Performance der R-Klasse im Jahr 2024 betrug 5,265 %

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2024 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

ESG Bestimmungen

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

Effektive Kostenbelastung

Bis auf Widerruf wird auf die Erhebung der Performance Fee und eines Teils des Portfolioverwaltungsaufwands verzichtet.

Ereignis nach Bilanzstichtag 01.02.2025

Der bis anhin geltende Prospekt und Treuhandvertrag wurde durch die Anlegerinformation und den Treuhandvertrag ersetzt, welche/r an die aktuellen Rechtsnormen angepasst wurde.

Es wurden folgende zwei neuen Anteilklassen gegründet:

Class I (ISIN: LI1404064696)

Class I2 (ISIN: LI1404064290)

Die bestehende Anteilsklasse (ISIN: LI0523708464) wird mit Class R bezeichnet.

	Bisher	Künftig
Maximaler Verwaltungsaufwand	0.20% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a.	0.20% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a. zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.
Maximaler Vertriebsaufwand	Class R: 2.75% p.a.	Class R: 1.50% p.a.
Performance Fee Hurdle Rate High Watermark	Class R: 5% nein ja	Class R: keine

Ausserdem wurde das Anlageziel und die Anlagepolitik folgendermassen angepasst:

Bisher:

Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer positiven Rendite und eines langfristigen Kapitalwachstums. Der Fonds investiert vorwiegend mittels Zweck- und Immobiliengesellschaften in Immobilien in der Tschechischen Republik. Zudem können Unternehmensbeteiligungen im Bereich erneuerbare Energien und Infrastrukturanlagen und weitere in lit. b (Tabelle) als zulässig angegebene Vermögenswerte, erworben werden.

Künftig:

Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer positiven Rendite und eines langfristigen Kapitalwachstums. Der AIF investiert vorwiegend mittels Zweck- und Immobiliengesellschaften in Wohn- und Gewerbeimmobilien (z.B. Wohnungen, Wohnblöcke, Hotels) in der Tschechischen Republik. Zudem können weitere als zulässig angegebene Vermögenswerte erworben werden.

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: 5

Der Fonds eignet sich für spekulative Anleger mit einem Anlagehorizont von 10 Jahren und länger, die sehr hohe Risiken - bis hin zum vollständigen Kapitalverzehr - 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 sehr hohe Kapitalverluste zu akzeptieren.

Fondsspezifische Risiken

Gegenpartei-/ und Kontrahentenrisiko

Hebelwirkungsrisiko aus Derivategeschäften und der Finanzierung

Interessenkonfliktrisiko

Konzentrationsrisiko

Kredit-/ Emittentenrisiko

Länder-/ Transferrisiko

Liquiditätsrisiko

Marktrisiko (u.a. Immobilienrisiken)

Operationelle Risiken (u.a. Risiken aus Handels-/ Abrechnungs-/ Bewertungsverfahren; Rechts-/

Dokumentationsrisiken; Reputationsrisiken)

Risiken aus Unternehmensbeteiligungen (u.a. an Immobiliengesellschaften als auch Gesellschaften mit Fokus auf erneuerbare Energien)

Eingesetzte Risikomanagement-Systeme

Commitment-Ansatz

Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss Commitment-Ansatz

6.35% (Beginn Berichtsperiode: 100.00%)

Gesamtrisiko gemäss Commitment-Ansatz (per Stichtag)

106.35%

Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss Brutto-Ansatz

2.48% (Beginn Berichtsperiode: 97.36%)

Gesamtrisiko gemäss Brutto-Ansatz (per Stichtag)

99.84%

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"

Vergütungsinformation 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 berprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der Identifizierten Mitarbeitenden ⁴ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	3.70 - 3.76 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.48 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.22 - 0.28 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024	32

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31 CHF	1'403 Mio.
in AIF	52 CHF	1'731Mio.
in IUG	2 CHF	69 Mio.
Total	85 CHF	3'203 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.75 - 1.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.61 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.14 - 0.17 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.95 - 1.98 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.87 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		20
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2024		41

1 Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die fferlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 V 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 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Future X investment community Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 Future X investment community Fund zum 31. Dezember 2024 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

Der Verwalter 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 dazugehörenden 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 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, der Verwaltungsrat 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 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 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 dem Verwaltungsrat 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, 23. Juni 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer