



Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2021

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	Incrementum AG Im alten Riet 102 9494 Schaan
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Bewertungstag, 12.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	1 Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag um spätestens 12.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei 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	LI1100044570 Class EUR I LI1100044299 Class EUR R
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 30 Mio.: 0.10% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 30 Mio.: 0.09% p.a. oder Minimum ab dem 2. Jahr nach Liberierung CHF 10'000.- p.a. zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
Vermögensverwaltungsvergütung	Class EUR R + CHF R: 1.50 % p.a. / Class EUR I + CHF I: 0.90% p.a.
Risikomanagement- & Verwaltungsaufwand	bis AuM EUR 50 Mio.: 0.18% p.a. für das übersteigende AuM von EUR 50 Mio. – EUR 100 Mio.: 0.15% p.a. für das übersteigende AuM von EUR 100 Mio.: 0.12% p.a. oder Minimum ab dem 2. Jahr nach Liberierung CHF 35'000.- p.a. zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.
Performance Fee	10% mit High Watermark
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Keiner
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

Vermögensrechnung

per 30.06.2021

	EUR
Bankguthaben, davon	611'465.29
Sichtguthaben	611'465.29
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	2'282'815.25
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	-1'906.71
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	29'607.07
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	2'921'980.90
Verbindlichkeiten, davon	-46'698.14
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'048.90
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-1'769.07
Vermögensverwaltungsgebühren	-7'460.15
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-30'682.46
Revisionskosten	-3'123.30
Nettovermögen	2'875'282.76
Class EUR I	1'689'083.65
Class EUR R (Start: 12.03.2021)	1'186'199.11
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class EUR I	18'962.423
Class EUR R (Start: 12.03.2021)	13'382.171
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class EUR I	EUR 89.08
Class EUR R (Start: 12.03.2021)	EUR 88.64

Erfolgsrechnung

08.03.2021 - 30.06.2021

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	1'333.60
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	1'333.60
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-60'013.23
Total Erträge	-58'679.63
Passivzinsen	-319.26
Revisionsaufwand	-3'123.30
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-42'992.27
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-1'245.07
Sonstige Aufwendungen, davon	-7'969.56
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	34'872.72
Total Aufwendungen	-20'776.74
Nettoertrag	-79'456.37
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	60'774.21
Realisierter Erfolg	-18'682.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-425'874.57
Gesamterfolg	-444'556.73

Ausserbilanzgeschäfte

per 30.06.2021

Bezeichnung	Währ ung	Anzahl	Bezugs- verhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate- risiko	in % vom Gesamtvermögen
EDV P A 27 JUL21	CAD	-35.00	0.01	0.4608	26.72	-36'336.29	-1.2435%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-79'456.37
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	-79'456.37
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-79'456.37
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

08.03.2021 - 30.06.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'319'839.49
Gesamterfolg	-444'556.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'875'282.76

Anzahl Anteile im Umlauf

08.03.2021 - 30.06.2021

Class EUR I

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	33'640.423
Zurückgenommene Anteile	-14'678.000
Anteile am Ende der Periode	18'962.423

Class EUR R (Start: 12.03.2021)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	18'066.116
Zurückgenommene Anteile	-4'683.945
Anteile am Ende der Periode	13'382.171

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class EUR I				
08.03.2021	1'200'000.00 EUR	12'000.000	100.00 EUR	
30.06.2021	1'689'083.65 EUR	18'962.423	89.08 EUR	*-10.92%
Class EUR R (Start: 12.03.2021)				
12.03.2021	20'000.00 EUR	200.000	100.00 EUR	
30.06.2021	1'186'199.11 EUR	13'382.171	88.64 EUR	*-11.36%

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

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

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

SIX SIS AG (ZH)
Brandschenkestrasse 47
CH-8021 Zürich

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2021

			EUR
Gold Uz	XAU	1.00	1'488.8249
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6810
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9123
Silber Uz	XAG	1.00	21.9214
US-Dollar	USD	1.00	0.8432

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2021

Class EUR I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.86% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.36% p.a.

Class EUR R (Start: 12.03.2021)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.19% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.14% p.a.

Kosten, welche auf Stufe der Zielfonds anfallen, werden in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

08.03.2021 - 30.06.2021

	EUR
Spesen	3'112.58
Courtage	5'898.63

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

Vermögensinventar per 30.06.2021

Käufe und Verkäufe 08.03.2021 - 30.06.2021

Bezeichnung	Bestand 08.03.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Irland						
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	0.00	6'300.00	0.00	6'300.00	132'717.56	4.62%
DE000A2T0VU5 - XETC/Struct 20800423 Comd RegS	0.00	6'009.00	0.00	6'009.00	138'330.13	4.81%
Summe Irland					271'047.69	9.43%
Jersey						
GB00B5840F36 - DB ETC/ETC 20600615 Othr Sr	0.00	480.00	480.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A1DCTL3 - WisdomTree Mtl/ETC Perp XAU	0.00	950.00	0.00	950.00	136'296.50	4.74%
Summe Jersey					136'296.50	4.74%
Liechtenstein						
DE000A28M8D0 - VanEck ETP/Struct 20291231 Othr Sr	0.00	20'300.00	2'500.00	17'800.00	284'871.20	9.91%
Summe Liechtenstein					284'871.20	9.91%
Summe Obligationen					692'215.39	24.07%
Zertifikate						
Irland						
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	0.00	6'300.00	0.00	6'300.00	132'783.96	4.62%
Summe Irland					132'783.96	4.62%
Summe Zertifikate					132'783.96	4.62%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					824'999.35	28.69%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
CA0115321089 - Alamos Gold -A- USD	0.00	10'400.00	0.00	10'400.00	67'088.29	2.33%
CA11777Q2099 - B2Gold Corp.	0.00	19'500.00	0.00	19'500.00	69'061.47	2.40%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	0.00	4'100.00	0.00	4'100.00	54'659.75	1.90%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	0.00	12'500.00	0.00	12'500.00	66'932.29	2.33%
CA49741E1007 - Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shs	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	64'980.18	2.26%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	0.00	3'850.00	0.00	3'850.00	68'013.74	2.37%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	0.00	2'760.00	0.00	2'760.00	66'492.28	2.31%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	0.00	2'100.00	0.00	2'100.00	78'039.46	2.71%
Summe Kanada					535'267.46	18.62%
Peru						
US2044481040 - Compania de Minas Buenaventura SAA	0.00	7'800.00	0.00	7'800.00	59'524.41	2.07%
Summe Peru					59'524.41	2.07%
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	0.00	8'350.00	0.00	8'350.00	62'665.49	2.18%
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	0.00	3'500.00	0.00	3'500.00	49'376.00	1.72%
Summe Südafrika					112'041.49	3.90%
USA						
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	0.00	8'900.00	0.00	8'900.00	66'643.06	2.32%

Vermögensinventar per 30.06.2021

Käufe und Verkäufe 08.03.2021 - 30.06.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	08.03.2021	1)	2)	30.06.2021	EUR	in %
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	0.00	1'200.00	0.00	1'200.00	64'133.57	2.23%
Summe USA					130'776.63	4.55%
Summe Aktien					837'609.99	29.13%
Obligationen						
Schweiz						
CH0481488069 - Leontec Secur auf LTC	0.00	5'817.00	0.00	5'817.00	67'592.76	2.35%
CH0481488044 - Leonteq Secur auf BCH	0.00	1'460.00	0.00	1'460.00	62'024.45	2.16%
Summe Schweiz					129'617.21	4.51%
Summe Obligationen					129'617.21	4.51%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					967'227.20	33.64%
Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Schweden						
SE0010296582 - XBT Provider auf ETH	0.00	1'765.00	140.00	1'625.00	280'020.00	9.74%
Summe Schweden					280'020.00	9.74%
Schweiz						
CH0593331561 - 21Shares/Struct Perp Othr Sub	0.00	15'940.00	0.00	15'940.00	113'215.80	3.94%
CH0496454155 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	0.00	5'340.00	0.00	5'340.00	97'352.90	3.39%
Summe Schweiz					210'568.70	7.32%
Summe Obligationen					490'588.70	17.06%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden					490'588.70	17.06%
Summe Wertpapiere					2'282'815.25	79.39%
Anlagefonds						
Irland						
IE00B6R52036 - ISHS GLD PRD USD-AC	0.00	26'000.00	26'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					0.00	0.00%
Derivate						
Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						
89637847 - EDV P A 27 JUL21	0.00	0.00	35.00	-35.00	-1'906.71	-0.07%
85097230 - Montreal Option/O 202104 P AM EDV 26	0.00	52.00	52.00	0.00	0.00	0.00%
87705752 - Montreal Option/O 202106 P AM EDV 27	0.00	41.00	41.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					-1'906.71	-0.07%
USA						
84924438 - OCC/O 202103 P AM KGC 7	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
84924124 - OCC/O 202103 P AM KL 35	-17.00	17.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
84903510 - OCC/O 202103 P AM PAAS 31	0.00	19.00	19.00	0.00	0.00	0.00%
84890742 - OCC/O 202103 P AM SBSW 17.5	0.00	32.00	32.00	0.00	0.00	0.00%
86132650 - OCC/O 202103 P AM WPM 37	-15.00	15.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2021

Käufe und Verkäufe 08.03.2021 - 30.06.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	08.03.2021	1)	2)	30.06.2021	EUR	in %
87116785 - OCC/O 202104 P AM AG 15.5	0.00	60.00	60.00	0.00	0.00	0.00%
86754776 - OCC/O 202104 P AM AG 17.5	0.00	41.00	41.00	0.00	0.00	0.00%
80690303 - OCC/O 202104 P AM KL 35	0.00	23.00	23.00	0.00	0.00	0.00%
85783922 - OCC/O 202104 P AM NEM 62.5	0.00	12.00	12.00	0.00	0.00	0.00%
80673474 - OCC/O 202104 P AM PAAS 33	0.00	18.00	18.00	0.00	0.00	0.00%
80661996 - OCC/O 202104 P AM SBSW 20	0.00	53.00	53.00	0.00	0.00	0.00%
85764972 - OCC/O 202104 P AM WPM 40	0.00	21.00	21.00	0.00	0.00	0.00%
87020156 - OCC/O 202105 P AM AGI 10	0.00	66.00	66.00	0.00	0.00	0.00%
86923595 - OCC/O 202105 P AM SBSW 20	0.00	35.00	35.00	0.00	0.00	0.00%
87790464 - OCC/O 202106 P AM KL 45	0.00	20.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Optionen					-1'906.71	-0.07%
Summe Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					-1'906.71	-0.07%
Summe Derivate					-1'906.71	-0.07%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					611'465.29	21.27%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					611'465.29	21.27%
Sonstige Vermögenswerte					29'607.07	1.03%
Gesamtvermögen					2'921'980.90	101.62%
Verbindlichkeiten					-46'698.14	-1.62%
Nettovermögen					2'875'282.76	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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.06.2021 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 42'992.27. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 2'067.53
- Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 8'380.89
- Performance Fee: EUR 32'543.85

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.caiac.li (Dienstleistungen – Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.