

Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2022

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 FL-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
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	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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI1100044570 Class EUR I LI1134530594 Class EUR P LI1100044299 Class EUR R
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 30 Mio.: Max. 0.10% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 30 Mio.: Max. 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 P: 2.00% p.a. / 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.: Max. 0.18% p.a. für das übersteigende AuM von EUR 50 Mio. – EUR 100 Mio.: Max. 0.15% p.a. für das übersteigende AuM von EUR 100 Mio.: Max. 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	Class EUR P: 7.50% mit High Watermark / R + I Klassen: 10% mit High Watermark
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Class EUR P: Max. 5% / alle anderen Klassen: Keiner
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2022

EUR

Bankguthaben, davon	891'187.39
Sichtguthaben	891'187.39
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	4'914'870.99
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	56'278.81
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	20'227.71
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	5'882'564.90
Verbindlichkeiten, davon	-32'242.11
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'993.82
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-10'252.73
Vermögensverwaltungsgebühren	-18'995.56
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	5'850'322.79
Class EUR I	2'764'613.64
Class EUR P	640'620.98
Class EUR R	2'445'088.17
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class EUR I	38'250.737
Class EUR P	9'051.430
Class EUR R	34'307.987
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class EUR I	EUR 72.28
Class EUR P	EUR 70.78
Class EUR R	EUR 71.27

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

	EUR
Erträge der Bankguthaben	859.41
Erträge der Wertpapiere, davon	38'056.78
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	38'056.78
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-56'164.15
Total Erträge	-17'247.96
Passivzinsen	-67.47
Revisionsaufwand	-8'088.92
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-82'131.51
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-8'485.03
Sonstige Aufwendungen, davon	-48'776.04
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	32'325.34
Total Aufwendungen	-115'223.63
Nettoertrag	-132'471.59
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-178'968.08
Realisierter Erfolg	-311'439.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'035'787.34
Gesamterfolg	-2'347'227.01

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
Put First Majestic S Rg JAN23 USD 9	USD	-65.00	0.01	0.5302	11.28	-26'883.20	-0.4570%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-132'471.59
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	-132'471.59
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-132'471.59
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'562'844.69
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'634'705.11
Gesamterfolg	-2'347'227.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'850'322.79

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Class EUR I

Anteile zu Beginn der Periode	30'686.549
Neu ausgegebene Anteile	12'603.129
Zurückgenommene Anteile	-5'038.941
Anteile am Ende der Periode	38'250.737

Class EUR P

Anteile zu Beginn der Periode	3'237.000
Neu ausgegebene Anteile	7'665.431
Zurückgenommene Anteile	-1'851.001
Anteile am Ende der Periode	9'051.430

Class EUR R

Anteile zu Beginn der Periode	20'373.093
Neu ausgegebene Anteile	31'996.743
Zurückgenommene Anteile	-18'061.849
Anteile am Ende der Periode	34'307.987

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	
31.12.2021	3'154'720.67 EUR	30'686.549	102.80 EUR	* 2.80%
31.12.2022	2'764'613.64 EUR	38'250.737	72.28 EUR	-29.69%
Class EUR P				
09.09.2021	3'000.00 EUR	30.000	100.00 EUR	
31.12.2021	329'523.35 EUR	3'237.000	101.80 EUR	* 1.80%
31.12.2022	640'620.98 EUR	9'051.430	70.78 EUR	-30.47%
Class EUR R				
12.03.2021	20'000.00 EUR	200.000	100.00 EUR	
31.12.2021	2'078'600.67 EUR	20'373.093	102.03 EUR	* 2.03%
31.12.2022	2'445'088.17 EUR	34'307.987	71.27 EUR	-30.15%

* 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

Währungstabelle

per 31.12.2022

			EUR
Gold Uz	XAU	1.00	1'704.4829
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6915
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0127
Silber Uz	XAG	1.00	22.3512
US-Dollar	USD	1.00	0.9370

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

Class EUR I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.91% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.91% p.a.

Class EUR P

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.00% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.00% p.a.

Class EUR R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.51% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.51% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

	EUR
Spesen	5'306.96
Courtage	10'297.47

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Grossbritannien						
GB00BL6K5J42 - Endeavour Mng/RegSh USD0.01	6'840.00	3'000.00	9'840.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Kanada						
CA0084741085 - Agnico Eagle Mines Ltd.	0.00	2'905.00	2'905.00	0.00	0.00	0.00%
CA0115321089 - Alamos Gold -A- USD	19'170.00	6'000.00	10'900.00	14'270.00	135'178.92	2.31%
CA11777Q2099 - B2Gold Corp.	40'100.00	6'000.00	0.00	46'100.00	153'558.68	2.62%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	0.00	9'800.00	0.00	9'800.00	157'754.98	2.70%
CA2652692096 - DUNDEE PRECIOUS RG	0.00	40'000.00	12'500.00	27'500.00	123'801.03	2.12%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	13'163.00	9'050.00	8'000.00	14'213.00	111'067.15	1.90%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	27'550.00	19'000.00	13'000.00	33'550.00	128'572.97	2.20%
CA49741E1007 - Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shs	3'661.00	0.00	3'661.00	0.00	0.00	0.00%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	8'000.00	7'300.00	7'064.00	8'236.00	120'694.35	2.06%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	6'110.00	2'500.00	0.00	8'610.00	131'822.35	2.25%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	3'700.00	900.00	900.00	3'700.00	135'484.66	2.32%
Summe Kanada					1'197'935.09	20.48%
Peru						
US2044481040 - Compania de Minas Buenaventura SAA	20'295.00	0.00	3'300.00	16'995.00	118'634.57	2.03%
Summe Peru					118'634.57	2.03%
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	15'300.00	0.00	3'000.00	12'300.00	119'283.20	2.04%
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	11'940.00	2'100.00	0.00	14'040.00	140'235.56	2.40%
Summe Südafrika					259'518.76	4.44%
USA						
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	29'911.00	15'950.00	0.00	45'861.00	144'383.19	2.47%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	2'455.00	800.00	0.00	3'255.00	143'955.02	2.46%
Summe USA					288'338.21	4.93%
Summe Aktien					1'864'426.63	31.87%
Obligationen						
Deutschland						
DE000A0S9GB0 - GOLD/DTBCOMM	3'901.00	2'807.00	1'911.00	4'797.00	262'755.68	4.49%
Summe Deutschland					262'755.68	4.49%
Irland						
FR0013416716 - Amundi Phys Met/ETC Perp FIXPM RegS	3'205.00	2'142.00	2'017.00	3'330.00	225'790.65	3.86%
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	9'944.00	2'740.00	554.00	12'130.00	260'543.54	4.45%
Summe Irland					486'334.19	8.31%
Jersey						
GB00BNRRF980 - COMS/COIN OPEN	0.00	18'000.00	0.00	18'000.00	80'001.00	1.37%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	EUR	in %
GB00BNRRFW10 - DOT/COINS OPEN	0.00	17'000.00	0.00	17'000.00	71'037.90	1.21%
JE00B588CD74 - GOLDLNP/WISDOMTREE	0.00	1'648.00	270.00	1'378.00	225'454.58	3.85%
GB00BNRRB013 - MATIC/COINS OPEN	0.00	10'492.00	0.00	10'492.00	76'052.31	1.30%
GB00BNRRG624 - UNISWAP/COIN OPEN	0.00	160'000.00	0.00	160'000.00	74'480.00	1.27%
DE000A1DCTL3 - WisdomTree Mtl/ETC Perp XAU	1'327.00	721.00	2'048.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Jersey					527'025.79	9.01%
Liechtenstein						
DE000A28M8D0 - VanEck ETP/Struct 20291231 Othr Sr	18'560.00	40'980.00	0.00	59'540.00	501'416.11	8.57%
Summe Liechtenstein					501'416.11	8.57%
Schweden						
SE0010296582 - XBT Provider auf ETH	1'200.00	2'858.00	510.00	3'548.00	347'704.00	5.94%
Summe Schweden					347'704.00	5.94%
Schweiz						
CH1129538448 - 21Shares/ETN Perp Fx Sr Unsec	0.00	3'829.00	3'829.00	0.00	0.00	0.00%
CH1135202088 - 21Shares/ETN Perp Fx Sr Unsec	0.00	37'000.00	0.00	37'000.00	72'907.94	1.25%
CH0593331561 - 21Shares/Struct Perp Othr Sub	8'382.00	27'710.00	36'092.00	0.00	0.00	0.00%
CH0496454155 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	3'500.00	5'950.00	9'450.00	0.00	0.00	0.00%
CH0491507486 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	5'868.00	14'210.00	0.00	20'078.00	73'323.04	1.25%
CH1102728750 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	4'500.00	14'590.00	0.00	19'090.00	84'355.53	1.44%
CH0481488069 - Leontec Secur auf LTC	4'500.00	22'900.00	10'000.00	17'400.00	106'299.37	1.82%
CH0481488044 - Leonteq Secur auf BCH	2'750.00	5'150.00	0.00	7'900.00	71'061.14	1.21%
CH0596616539 - Leonteq Secur/Tracker Perp Othr Sr	6'729.00	54'681.00	0.00	61'410.00	54'087.98	0.92%
Summe Schweiz					462'035.00	7.90%
Summe Obligationen					2'587'270.77	44.22%
Zertifikate						
Irland						
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	11'576.00	4'700.00	10'896.00	5'380.00	115'791.61	1.98%
Summe Irland					115'791.61	1.98%
Jersey						
DE000A1E0HS6 - SILBER/DB ETC 60	1'004.00	781.00	555.00	1'230.00	261'079.80	4.46%
Summe Jersey					261'079.80	4.46%
Summe Zertifikate					376'871.41	6.44%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					4'828'568.81	82.54%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Schweiz						
CH0596616760 - Leonteq Secur/Tracker Perp Othr Sr	6'700.00	15'100.00	3'740.00	18'060.00	86'302.18	1.48%
Summe Schweiz					86'302.18	1.48%
Summe Obligationen					86'302.18	1.48%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	EUR	in %
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					86'302.18	1.48%
Summe Wertpapiere					4'914'870.99	84.01%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						
94544129 - Montreal Option/O 202205 P AM EDV 32	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					0.00	0.00%
USA						
89722183 - OCC/O 202202 P AM MAG 17.5	-20.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
95462201 - OCC/O 202202 P AM PAAS 24	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
97299384 - OCC/O 202203 P AM AEM1 40	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
96342149 - OCC/O 202203 P AM AG 11.5	0.00	35.00	35.00	0.00	0.00	0.00%
96573587 - OCC/O 202203 P AM KL 40	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
91620977 - OCC/O 202204 C AM GFI 16	0.00	37.00	37.00	0.00	0.00	0.00%
91562559 - OCC/O 202204 C AM SBSW 20	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
97862885 - OCC/O 202204 P AM GOLD 24.5	0.00	60.00	60.00	0.00	0.00	0.00%
92501969 - OCC/O 202205 C AM MAG 17.5	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
92507952 - OCC/O 202205 P AM KGC 7	0.00	190.00	190.00	0.00	0.00	0.00%
62028045 - OCC/O 202208 P AM AG 7	0.00	65.00	65.00	0.00	0.00	0.00%
63150013 - OCC/O 202208 P AM GOLD 15.5	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
94120381 - OCC/O 202209 P AM GOLD 17	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
96557856 - OCC/O 202209 P AM NEM 47.5	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
62936529 - OCC/O 202209 P AM SBSW 10	0.00	21.00	21.00	0.00	0.00	0.00%
97637077 - OCC/O 202210 P AM AG 9	0.00	65.00	65.00	0.00	0.00	0.00%
60048772 - Put First Majestic S Rg JAN23 USD 9	0.00	0.00	65.00	-65.00	-5'024.60	-0.09%
Summe USA					-5'024.60	-0.09%
Summe Optionen					-5'024.60	-0.09%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					-5'024.60	-0.09%
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000009055 - EUR/USD 1.04011878 23.02.2023	0.00	1'201'785.82	1'250'000.00	0.00	34'724.57	0.59%
FXF000009065 - EUR/USD 1.0414195 23.02.23	0.00	960'227.84	1'000'000.00	0.00	26'578.84	0.45%
Summe Liechtenstein					61'303.41	1.05%
Summe Devisentermingeschäfte					61'303.41	1.05%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					61'303.41	1.05%
Summe Derivate					56'278.81	0.96%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022		
Bankguthaben						
Sichtguthaben					891'187.39	15.23%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					891'187.39	15.23%
Sonstige Vermögenswerte					20'227.71	0.35%
Gesamtvermögen					5'882'564.90	100.55%
Verbindlichkeiten					-32'242.11	-0.55%
Nettovermögen					5'850'322.79	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 2022 gerieten Kryptowährungen in einen veritablen Bärenmarkt. Eine Vielzahl an Negativschlagzeilen aus der Kryptoindustrie intensivierten das negative Sentiment am Kryptomarkt. Bitcoin büsste ausgehend vom Allzeithoch bei knapp unter 70.000 USD rund 75% ein und schnitt damit relativ zu anderen Kryptowährungen noch gut ab. Edelmetalle zeigten sich in einem von politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten geprägten Umfeld hingegen robust. Gemessen in den meisten Währungen konnten sowohl Gold als auch Silber einen Wertzuwachs verzeichnen. Minenaktien konnten von den Kursteigerungen am Edelmetallmarkt nicht profitieren, da die negative Stimmung am Aktienmarkt eine positive Entwicklung unterdrückte.

Die geldpolitischen Bemühungen zur Bekämpfung der Inflation tragen langsam Früchte. Nachdem die Preissteigerungen in den USA bereits im dritten Quartal 2022 rückläufig waren, zeigt sich seit dem vierten Quartal 2022 auch in den meisten Ländern Europas eine Trendumkehr bei den Inflationszahlen. Die Zeiten hoher Zinserhöhungen und damit verbundenen stark steigenden Anleiherenditen, worunter insbesondere Risk-Assets wie Kryptowährungen gelitten haben, scheinen somit erstmals vorüber zu sein.

Im Fonds wurden im vergangenen Jahr zwei Rebalancing-Signale auf Assetklassen-Ebene ausgelöst. Sowohl im Mai, als auch im November ist die Krypto-Allokation zwischenzeitlich knapp unter 20% gefallen, wodurch die günstigen Kurse bei Kryptowährungen genutzt wurden, um antizyklisch das Exposure wieder auf die Soll-Gewichtung von 32% zurückzuführen. Daneben wurden mehrere Änderungen im Zusammenhang mit den ausgewählten Einzeltiteln vorgenommen. Im Vergleich zum Vorjahr befinden sich ETPs auf Avalanche (Layer 1), Cosmos (Interoperabilität/Layer 0), Polygon (Layer 2) und Uniswap (DeFi-Protokoll) neu im Krypto-Portfolio. Bei der Portfoliokonstruktion wurde insbesondere im Zusammenhang der Gewichtungen der Kryptowährungen hoher Wert auf Diversifikation gelegt. Um das Einzeltitelrisiko zu reduzieren hat das Fondsmanagement die Soll-Gewichtung von Ether von 8,00% auf 6,00% reduziert sowie die Soll-Gewichtung aller anderen Altcoins von 2,00% auf 1,50% reduziert. Auf der Aktienseite haben wir unser Portfolio ebenfalls angepasst. Kirkland Lake Gold wurde durch Barrick Gold und Endeavour Mining durch Dundee Precious Metals ersetzt. Beide neu im Portfolio enthaltenen Aktientitel sind langjährige Global Player im Goldminensektor, die mit einer soliden Bilanz glänzen.

Im Jahr 2023 halten wir eine Erholung des Kryptosektors für wahrscheinlich, nicht zuletzt aufgrund dessen, dass der geldpolitische Gegenwind deutlich nachlassen sollte. Zusätzlich nähern wir uns langsam dem nächsten Bitcoin-Halving, der im Frühjahr 2024 stattfinden wird. In der Vergangenheit konnten Bitcoin und andere Kryptowährungen in dieser Phase des Zyklus stets positiv performen. Die Entwicklung in den ersten Handelswochen des Jahres 2023 war bereits vielversprechend und wir sind davon überzeugt, dass sich dieser Trend im weiteren Verlauf des Jahres fortsetzen wird, wenn auch nicht ununterbrochen in diesem Tempo. Es ist jedoch zu beachten, dass mit Rücksetzern und einer erhöhten Volatilität bei Kryptowährungen weiterhin zu rechnen ist. Auf der Edelmetallseite betrachten wir die erhöhte Industrienachfrage bei Silber sowie die Portfolioeigenschaften von Gold als sicherer Hafen in Zeiten steigender geopolitischer Spannungen als positiv. Minenaktien könnten gleich doppelt profitieren, sollte sich der Aktienmarkt von der Baisse regenerieren.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 01.04.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Verzicht des Verwahrstellenaufwandes, die Service Fee sowie auf einen Teil des Verwaltungsaufwands und Risikomanagementaufwand vom 01. April bis zum 30. Juni 2022 informiert.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.05.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über Änderungen der konstituierenden Dokumente informiert.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2022 und 07.01.2023 informiert.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation (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 2022.

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 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

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 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Incrementum Umbrella Fund – Incrementum Crypto Gold Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, 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 Incrementum Umbrella Fund – Incrementum Crypto Gold Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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



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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

Schaan, 14. April 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
dipl. Wirtschaftsprüfer