

Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2023

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	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 31.12.2023

EUR

Bankguthaben, davon	1'379'627.71
Sichtguthaben	1'379'627.71
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	8'421'135.42
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-22'212.72
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	13'991.98
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	9'792'542.39
Verbindlichkeiten, davon	-39'632.89
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'121.15
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-10'688.51
Vermögensverwaltungsgebühren	-25'823.23
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	9'752'909.50
Class EUR I	4'502'035.33
Class EUR P	1'107'193.18
Class EUR R	4'143'681.00
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class EUR I	46'234.556
Class EUR P	11'739.959
Class EUR R	43'414.052
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class EUR I	EUR 97.37
Class EUR P	EUR 94.31
Class EUR R	EUR 95.45

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Erträge der Bankguthaben	6'886.16
Erträge der Wertpapiere, davon	31'942.82
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	31'942.82
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	374.02
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-47'211.87
Total Erträge	-8'008.87
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-10'601.80
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-91'842.64
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-12'027.40
Sonstige Aufwendungen, davon	-68'265.34
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	23'047.03
Total Aufwendungen	-159'690.15
Nettoertrag	-167'699.02
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-804'507.09
Realisierter Erfolg	-972'206.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'131'534.91
Gesamterfolg	2'159'328.80

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
Montreal Option/O 202401 P AM EQX 6.5	CAD	-130.00	0.01	0.3133	6.44	-18'008.01	-0.1839%
MSTR P A 550 JAN24	USD	-3.00	0.01	0.3779	631.62	-64'819.60	-0.6619%
OCC/O 202401 P AM GOLD 18	USD	-30.00	0.01	0.6855	16.31	-33'542.98	-0.3425%
OCC/O 202401 P AM MAG 10	USD	-80.00	0.01	0.1886	13.79	-14'287.08	-0.1459%
OCC/O 202401 P AM MARA 21	USD	-50.00	0.01	0.5831	23.49	-62'002.41	-0.6332%
OCC/O 202402 P AM RIOT 15	USD	-65.00	0.01	0.3072	15.47	-27'962.24	-0.2855%

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	-167'699.02
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	-167'699.02
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-167'699.02
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'850'322.79
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'743'257.92
Gesamterfolg	2'159'328.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'752'909.51

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Class EUR I

Anteile zu Beginn der Periode	38'250.737
Neu ausgegebene Anteile	18'898.889
Zurückgenommene Anteile	-10'915.070
Anteile am Ende der Periode	46'234.556

Class EUR P

Anteile zu Beginn der Periode	9'051.430
Neu ausgegebene Anteile	7'331.549
Zurückgenommene Anteile	-4'643.020
Anteile am Ende der Periode	11'739.959

Class EUR R

Anteile zu Beginn der Periode	34'307.987
Neu ausgegebene Anteile	20'045.432
Zurückgenommene Anteile	-10'939.367
Anteile am Ende der Periode	43'414.052

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class EUR I				
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%
31.12.2023	4'502'035.33 EUR	46'234.556	97.37 EUR	34.71%
Class EUR P				
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%
31.12.2023	1'107'193.18 EUR	11'739.959	94.31 EUR	33.24%
Class EUR R				
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%
31.12.2023	4'143'681.00 EUR	43'414.052	95.45 EUR	33.93%

* 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 31.12.2023

			EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6865
US-Dollar	USD	1.00	0.9053

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

Class EUR I

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.16% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.16% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.16% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.16% p.a.

Class EUR P

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.27% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.27% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.27% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.27% p.a.

Class EUR R

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.76% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.76% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.76% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.76% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Spesen	5'881.57
Courtage	13'609.41

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

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
CA0115321089 - Alamos Gold -A-USD	14'270.00	0.00	0.00	14'270.00	174'007.06	1.78%
CA05466C1095 - Aya Gld & Slvr/RegSh CAD0	0.00	34'269.00	8'300.00	25'969.00	173'115.79	1.78%
CA11777Q2099 - B2Gold Corp.	46'100.00	24'900.00	71'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	9'800.00	0.00	0.00	9'800.00	160'487.03	1.65%
CA2652692096 - DUNDEE PRECIOUS RG	27'500.00	8'000.00	0.00	35'500.00	206'674.28	2.12%
CA29446Y5020 - EQUINOX GOLD RG	0.00	41'300.00	0.00	41'300.00	182'598.90	1.87%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	14'213.00	18'900.00	0.00	33'113.00	184'352.47	1.89%
CA3518581051 - Franco-Nevada Corp	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	200'624.63	2.06%
CA4339211035 - HIVE Digital/RegSh USD	0.00	26'000.00	0.00	26'000.00	106'622.01	1.09%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	33'550.00	0.00	0.00	33'550.00	183'748.25	1.88%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	8'236.00	8'925.00	0.00	17'161.00	161'721.82	1.66%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	8'610.00	3'500.00	0.00	12'110.00	179'021.68	1.84%
CA8283631015 - Silvercrest Metals	0.00	30'000.00	0.00	30'000.00	178'291.77	1.83%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	3'700.00	1'000.00	510.00	4'190.00	187'149.41	1.92%
Summe Kanada					2'278'415.10	23.36%
Peru						
US2044481040 - Compania de Minas Buenaventura SAA	16'995.00	4'000.00	0.00	20'995.00	289'651.75	2.97%
Summe Peru					289'651.75	2.97%
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	12'300.00	3'130.00	2'500.00	12'930.00	169'255.24	1.74%
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	14'040.00	24'520.00	38'560.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südafrika					169'255.24	1.74%
USA						
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	45'861.00	37'000.00	0.00	82'861.00	244'536.15	2.51%
US5949724083 - Microstrategy/RegSh NPV	0.00	1'670.00	900.00	770.00	440'272.85	4.51%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	3'255.00	1'700.00	0.00	4'955.00	185'658.31	1.90%
Summe USA					870'467.31	8.93%
Summe Aktien					3'607'789.40	36.99%
Zertifikate						
Cayman Islands						
CH0585378752 - Valour Inc., Ethereum Tracker	0.00	25'800.00	2'000.00	23'800.00	503'893.60	5.17%
CH1114178820 - Valour/ETN Perp Fx Sr Ser-410 Tra-1 Unsec	0.00	28'000.00	28'000.00	0.00	0.00	0.00%
CH1149139664 - Valour/Tracker Perp Othr Sr Unsec	0.00	11'100.00	0.00	11'100.00	111'444.00	1.14%
Summe Cayman Islands					615'337.60	6.31%
Deutschland						
DE000A0S9GB0 - DEUTSCHE BOERSE ETC AUF GOLD	4'797.00	2'243.00	0.00	7'040.00	421'696.00	4.32%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
XS2434891219 - XBT/FETP OPEN EUR	0.00	261'700.00	27'700.00	234'000.00	895'424.40	9.18%
Summe Deutschland					1'317'120.40	13.50%
Irland						
FR0013416716 - Amundi Phys Met/ETC Perp FIXPM RegS	3'330.00	4'071.00	1'500.00	5'901.00	438'414.80	4.50%
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	12'130.00	3'300.00	0.00	15'430.00	317'742.21	3.26%
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	5'380.00	12'615.00	0.00	17'995.00	370'724.86	3.80%
Summe Irland					1'126'881.87	11.55%
Jersey						
GB00BNRRF980 - COMS/COIN OPEN	18'000.00	6'870.00	24'870.00	0.00	0.00	0.00%
GB00BNRRFW10 - DOT/COINS OPEN	17'000.00	6'000.00	6'300.00	16'700.00	140'507.12	1.44%
JE00B588CD74 - GOLDLNP/WISDOMTREE	1'378.00	722.00	0.00	2'100.00	375'795.00	3.85%
GB00BLD4ZP54 - LTC/COINSHS OPEN	0.00	23'580.00	15'000.00	8'580.00	113'830.86	1.17%
GB00BNRRB013 - MATIC/COINS OPEN	10'492.00	10'169.00	9'076.00	11'585.00	112'294.56	1.15%
DE000A1E0HS6 - SILBER/DB ETC 60	1'230.00	604.00	0.00	1'834.00	371'935.20	3.81%
GB00BNRRG624 - UNISWAP/COIN OPEN	160'000.00	43'000.00	203'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Jersey					1'114'362.74	11.43%
Liechtenstein						
DE000A3GV1T7 - MVAVAXV/VANE 29	0.00	52'231.00	29'000.00	23'231.00	93'449.02	0.96%
DE000A3GSUD3 - MVIS/VANE 29	0.00	84'000.00	55'800.00	28'200.00	148'811.40	1.53%
DE000A28M8D0 - VanEck ETP/Struct 20291231 Othr Sr	59'540.00	3'800.00	63'340.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					242'260.42	2.48%
Schweden						
SE0010296582 - XBT Provider auf ETH	3'548.00	960.00	4'508.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweden					0.00	0.00%
Schweiz						
CH1102728750 - 21Shares, Cardano ETP	19'090.00	5'590.00	24'680.00	0.00	0.00	0.00%
CH1135202096 - 21Shares/ETN Perp Fx	0.00	13'784.00	0.00	13'784.00	151'391.28	1.55%
CH1100083471 - 21Shares/ETN Perp Fx	0.00	6'500.00	0.00	6'500.00	102'641.50	1.05%
CH1135202088 - 21Shares/ETN Perp Fx Sr Unsec	37'000.00	12'700.00	49'700.00	0.00	0.00	0.00%
CH1258969042 - 21Shares/ETN Perp Othr	0.00	13'600.00	4'000.00	9'600.00	143'350.21	1.47%
CH0491507486 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	20'078.00	0.00	20'078.00	0.00	0.00	0.00%
CH0481488069 - Leontec Secur auf LTC	17'400.00	4'000.00	21'400.00	0.00	0.00	0.00%
CH0481488044 - Leonteq Secur auf BCH	7'900.00	0.00	7'900.00	0.00	0.00	0.00%
CH0596616760 - Leonteq Secur/Tracker Perp Othr Sr	18'060.00	8'890.00	26'950.00	0.00	0.00	0.00%
CH0596616539 - Leonteq Secur/Tracker Perp Othr Sr	61'410.00	18'900.00	80'310.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					397'382.99	4.07%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Zertifikate					4'813'346.02	49.35%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					8'421'135.42	86.34%
Summe Wertpapiere					8'421'135.42	86.34%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						
68843003 - Montreal Option/O 202304 P AM EQX 6.25	0.00	320.00	320.00	0.00	0.00	0.00%
71425950 - Montreal Option/O 202305 C AM DPM 10.5	0.00	70.00	70.00	0.00	0.00	0.00%
69618099 - Montreal Option/O 202305 P AM EQX 7.25	0.00	320.00	320.00	0.00	0.00	0.00%
75288964 - Montreal Option/O 202401 P AM EQX 6.5	0.00	0.00	130.00	-130.00	-2'588.23	-0.03%
Summe Kanada					-2'588.23	-0.03%
USA						
92024565 - MSTR C A 500 DEC23	0.00	9.00	9.00	0.00	0.00	0.00%
92322197 - MSTR P A 550 JAN24	0.00	0.00	3.00	-3.00	-3'971.85	-0.04%
61951468 - OCC/O 202302 P AM MAG 17.5	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
63029367 - OCC/O 202303 P AM BVN 9	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
71268444 - OCC/O 202305 C AM GFI 16	0.00	22.00	22.00	0.00	0.00	0.00%
75919308 - OCC/O 202310 P AM BTG 3.5	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
76979281 - OCC/O 202310 P AM CDE 2.5	0.00	150.00	150.00	0.00	0.00	0.00%
70296434 - OCC/O 202310 P AM GFI 13	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
78587201 - OCC/O 202312 P AM AG 5	0.00	170.00	170.00	0.00	0.00	0.00%
72331201 - OCC/O 202312 P AM NEM 35	0.00	22.00	22.00	0.00	0.00	0.00%
72459689 - OCC/O 202401 P AM GOLD 18	0.00	0.00	30.00	-30.00	-1'127.05	-0.01%
69766716 - OCC/O 202401 P AM MAG 10	0.00	0.00	80.00	-80.00	-1'629.48	-0.02%
74576722 - OCC/O 202401 P AM MARA 21	0.00	0.00	50.00	-50.00	-11'293.17	-0.12%
80479123 - OCC/O 202402 P AM RIOT 15	0.00	0.00	65.00	-65.00	-14'975.33	-0.15%
60048772 - Put First Majestic S Rg JAN23 USD 9	-65.00	65.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					-32'996.88	-0.34%
Summe Optionen					-35'585.11	-0.36%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					-35'585.11	-0.36%
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	0.00	0.00%
FXF000009065 - EUR/USD 1.0414195 23.02.23	0.00	960'227.84	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009298 - EUR/USD 1.07213954 8.6.23	0.00	1'632'250.22	1'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009496 - EUR/USD 1.07242 10.08.2023	0.00	2'098'058.60	2'250'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
FXF000009303 - EUR/USD 1.07370063 8.6.23	0.00	465'679.15	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009688 - EUR/USD 1.08 26.10.23	0.00	917'640.41	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009202 - EUR/USD 1.08398368 23.02.23	0.00	2'250'000.00	2'075'677.01	0.00	0.00	0.00%
FXF000009672 - EUR/USD 1.098928 26.10.23	0.00	909'977.72	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009821 - Master // EUR/USD 1.0 21.12.23	0.00	2'155'336.00	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009944 - MASTER // EUR/USD 1.1014 22.2.	0.00	2'723'710.34	3'000'000.00	0.00	13'372.39	0.14%
FXF000009875 - MASTER USD/EUR 1.0947 21.12.23	0.00	1'150'000.00	1'050'474.57	0.00	0.00	0.00%
FXF000009898 - MASTER// USD/EUR 1.08 21.12.23	0.00	1'150'000.00	1'061'293.52	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					13'372.39	0.14%
Summe Devisentermingeschäfte					13'372.39	0.14%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					13'372.39	0.14%
Summe Derivate					-22'212.72	-0.23%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'379'627.71	14.15%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'379'627.71	14.15%
Sonstige Vermögenswerte					13'991.98	0.14%
Gesamtvermögen					9'792'542.39	100.41%
Verbindlichkeiten					-39'632.89	-0.41%
Nettovermögen					9'752'909.50	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

Das Berichtsjahr markierte eine bemerkenswerte Wende auf dem Kryptomarkt. Insbesondere schürte die Aussicht auf eine mögliche Zulassung eines Bitcoin-Spot-ETFs in den USA, nachdem mehrere renommierte Vermögensgesellschaften, darunter BlackRock, Anträge eingereicht hatten, eine enorme Phantasie. Dieses positive Momentum trug zur Beruhigung des zuvor eklatant negativen Sentiments am Kryptomarkt bei und fand schließlich seinen Ausdruck in positiven Preisentwicklungen. Trotz dieser erfreulichen Dynamik war der Kryptosektor im vergangenen Jahr auch wieder von gewohnt hoher Volatilität geprägt. Bedenken hinsichtlich Regulierungen und rechtlicher Herausforderungen, darunter Klagen gegen Branchengrößen wie Binance und Coinbase, trugen zur Unsicherheit bei. Dennoch überwogen die positiven Entwicklungen und schufen ein insgesamt optimistisches Bild für den Kryptomarkt. Auch Gold hat ein positives Jahr hinter sich, während Silber und Minenaktien nicht mitziehen konnten. Letztere haben 2023 eine enttäuschende Performance hingelegt und sowohl im Vergleich zu Edelmetallen als auch im Vergleich zum breiten Aktienmarkt klar underperforiert. Nichtsdestotrotz konnte der Fonds 2023 eine deutlich positive Jahresperformance von +34,7% (EUR-I) verzeichnen.

Im Fonds wurden im vergangenen Jahr zwei Rebalancing-Signale auf Assetklassen-Ebene ausgelöst. Sowohl im Januar als auch im November erreichte die Krypto-Allokation vorübergehend knapp über 40%, was zu einer antizyklischen Reallokation führte, um das Krypto-Exposure wieder auf die strategische Soll-Gewichtung von 32% zurückzuführen. Außerdem wurden im Zusammenhang mit ausgewählten Einzeltiteln mehrere gezielte Anpassungen im Portfolio vorgenommen. Die signifikanteste Portfolioänderung bestand in der Aufnahme von Microstrategy, die zu Lasten der Altcoin-Gewichtung als Bitcoin-nahe Alternativposition im Ausmaß von 6% ins Portfolio aufgenommen wurde. Diese Entscheidung basierte unter anderem auf der Unsicherheit bezüglich der möglichen Einstufung einiger Kryptowährungen als Wertpapiere durch die SEC. Da Bitcoin bereits mehrfach von sowohl der SEC als auch der CFTC als (digitaler) Rohstoff eingestuft wurde, stellt Microstrategy ein geringeres Risiko dar als viele Altcoins. Gleichzeitig bietet es erhebliches Upside-Potenzial bei einer hohen Korrelation zu Bitcoin. Weiters wurde zum Jahresende die strategische Soll-Allokation von Litecoin von 4% auf 1% reduziert. An dessen Stelle wurden drei Bitcoin-Mining-Aktien in das strategische Portfolio aufgenommen. Diese Anpassung erfolgte, da sich das Litecoin-Netzwerk im Verlauf von 2023 nicht positiv entwickelte und trotz steigender Bitcoin-Transaktionsgebühren kein signifikantes Wachstum in Bezug auf Nutzung oder Transaktionen verzeichnete. Darüber hinaus wurden Stacks und Chainlink als neue Positionen im Portfolio eingeführt, während Cardano, Bitcoin Cash, Aave und Tezos nicht länger im strategischen Portfolio vertreten sind. Auf Seiten der Gold- und Silberminenaktien haben wir Aya Gold & Silver und Franco-Nevada neu ins Anlageportfolio aufgenommen. Die Gewichtung der Minenaktien-Einzeltitel hat sich dadurch auf 2% je Aktie reduziert.

Insgesamt präsentiert sich das Jahr 2024 mit vielversprechenden Perspektiven. Im Bereich der Kryptowährungen ist dies das anstehende Bitcoin-Halving und die fortschreitende Investment-Adoption, die durch die kürzliche Bitcoin Spot-ETF-Zulassung in den USA einen neuen Meilenstein erreichte. Des Weiteren dürfte das Jahr 2024 für Edelmetalle positiver gestaltet sein, insbesondere vor dem Hintergrund erwarteter Zinssenkungen. Diese Aussicht eröffnet nicht nur Chancen für Gold und Silber, sondern bietet auch Potenzial für Minenaktien, die in einem dovishen Umfeld historisch betrachtet florieren.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 und 07.01.2024 informiert.

Erläuterungen zu Total Expense Ratio (TER)

Da der OGAW erst im März 2021 liberiert wurde und das Fondsvolumen daher noch gering ist, führen Fixkosten des OGAW zu einer leicht erhöhten TER. Mit zunehmendem Fondsvolumen wird die TER entsprechend sinken. Aufgrund der spezifischen Anlagepolitik und der hierdurch erhöhten Anforderungen bei der Verwaltung des OGAW (Erfahrungen im Bereich Gold und Krypto-Assets), ergeben sich etwas höhere Kosten im Vergleich zu anderen OGAWs.

Ziel der Verwaltungsgesellschaft ist es die TER des OGAW mittelfristig möglichst unter 3% oder nahe der 3%-Grenze zu halten. Per 31.12.2023 wird diese Grenze einzig von der Anteilsklasse EUR P mit einer TER von 3.27% überschritten. Dies ist primär darauf zurück zu führen, dass die Management Fee im Vergleich zu den anderen Anteilsklassen höher ist. Im Gegenzug gelangt bei dieser Anteilsklasse eine niedrigere Performance Fee von 7.5% (anstatt 10%) zur Anwendung.

Sofern die Kostenentwicklung es erfordert, werden Anstrengungen unternommen, um das Volumen des Fonds weiter zu erhöhen oder die Kosten des OGAW durch weitere Massnahmen zu senken.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr [2023]:

CHF 1'574'386

davon feste Vergütung CHF 1'015'960

davon variable Vergütung² CHF 558'426

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 9

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 Die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung von Stellenprozenten.

Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF 1'139 Mio.
in AIF	52	CHF 1'609 Mio.
in IUG	8	CHF 66 Mio.
Total	92	CHF 2'814 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Incrementum Umbrella Fund – Incrementum Crypto Gold Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Incrementum Umbrella Fund – Incrementum Crypto Gold Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

Schaan, 16. April 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer