

Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2021

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@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
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, um spätestens 12.00h (MEZ)
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	Barend, 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 31.12.2021

EUR

Bankguthaben, davon	833'955.84
Sichtguthaben	833'955.84
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	4'768'267.24
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	-4'132.96
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	26'463.59
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	5'624'553.71
Verbindlichkeiten, davon	-61'709.02
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'657.43
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-3'456.31
Vermögensverwaltungsgebühren	-14'769.64
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-31'058.93
Revisionskosten	-2'205.53
Nettovermögen	5'562'844.69
Class EUR I	3'154'720.67
Class EUR P (Start: 09.09.2021)	329'523.35
Class EUR R (Start: 12.03.2021)	2'078'600.67
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class EUR I	30'686.549
Class EUR P (Start: 09.09.2021)	3'237.000
Class EUR R (Start: 12.03.2021)	20'373.093
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class EUR I	EUR 102.80
Class EUR P (Start: 09.09.2021)	EUR 101.80
Class EUR R (Start: 12.03.2021)	EUR 102.03

Erfolgsrechnung

08.03.2021 - 31.12.2021

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	12'863.04
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	12'863.04
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-147'400.87
Total Erträge	-134'537.83
Passivzinsen	-358.39
Revisionsaufwand	-8'164.27
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-104'201.97
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-4'132.12
Sonstige Aufwendungen, davon	-22'838.13
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	58'447.03
Total Aufwendungen	-81'247.85
Nettoertrag	-215'785.68
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	240'188.26
Realisierter Erfolg	24'402.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-189'656.05
Gesamterfolg	-165'253.47

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugs-verhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
OCC/O 202202 P AM MAG 17.5	USD	-20.00	0.01	0.6516	19.83	-17'990.45	-0.3199%

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	-215'785.68
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	-215'785.68
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-215'785.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

08.03.2021 - 31.12.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	5'728'098.16
Gesamterfolg	-165'253.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'562'844.69

Anzahl Anteile im Umlauf

08.03.2021 - 31.12.2021

Class EUR I

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	47'970.358
Zurückgenommene Anteile	-17'283.809
Anteile am Ende der Periode	30'686.549

Class EUR P (Start: 09.09.2021)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	3'272.000
Zurückgenommene Anteile	-35.000
Anteile am Ende der Periode	3'237.000

Class EUR R (Start: 12.03.2021)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	29'191.947
Zurückgenommene Anteile	-8'818.854
Anteile am Ende der Periode	20'373.093

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%
Class EUR P (Start: 09.09.2021)				
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%
Class EUR R (Start: 12.03.2021)				
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%

* 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 31.12.2021

			EUR
Gold Uz	XAU	1.00	1'601.9151
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6962
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9651
Silber Uz	XAG	1.00	20.3830
US-Dollar	USD	1.00	0.8794

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2021

Class EUR I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.47% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.58% p.a.

Class EUR P (Start: 09.09.2021)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.67% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.47% p.a.

Class EUR R (Start: 12.03.2021)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.97% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.39% p.a.

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

Transaktionskosten

08.03.2021 - 31.12.2021

	EUR
Spesen	6'538.15
Courtage	14'068.96

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

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 08.03.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 08.03.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Deutschland						
DE000A0S9GB0 - GOLD/DTBCOMM	0.00	3'901.00	0.00	3'901.00	199'795.57	3.59%
Summe Deutschland					199'795.57	3.59%
Irland						
FR0013416716 - Amundi Phys Met/ETC Perp FIXPM RegS	0.00	3'205.00	0.00	3'205.00	203'036.75	3.65%
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	0.00	11'144.00	1'200.00	9'944.00	193'871.71	3.49%
DE000A2T0VU5 - XETC/Struct 20800423 Comd RegS	0.00	6'009.00	6'009.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					396'908.46	7.13%
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	1'617.00	290.00	1'327.00	203'070.81	3.65%
Summe Jersey					203'070.81	3.65%
Liechtenstein						
DE000A28M8D0 - VanEck ETP/Struct 20291231 Othr Sr	0.00	28'060.00	9'500.00	18'560.00	429'367.04	7.72%
Summe Liechtenstein					429'367.04	7.72%
Summe Obligationen					1'229'141.88	22.10%
Zertifikate						
Irland						
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	0.00	12'776.00	1'200.00	11'576.00	225'727.93	4.06%
Summe Irland					225'727.93	4.06%
Jersey						
DE000A1E0HS6 - SILBER/DB ETC 60	0.00	1'004.00	0.00	1'004.00	191'944.72	3.45%
Summe Jersey					191'944.72	3.45%
Summe Zertifikate					417'672.65	7.51%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					1'646'814.53	29.60%
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Grossbritannien						
GB00BL6K5J42 - Endeavour Mng/RegSh USD0.01	0.00	6'840.00	0.00	6'840.00	132'042.64	2.37%
Summe Grossbritannien					132'042.64	2.37%
Kanada						
CA0115321089 - Alamos Gold -A- USD	0.00	19'170.00	0.00	19'170.00	129'631.81	2.33%
CA11777Q2099 - B2Gold Corp.	0.00	40'100.00	0.00	40'100.00	139'108.78	2.50%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	0.00	13'163.00	0.00	13'163.00	128'597.37	2.31%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	0.00	27'550.00	0.00	27'550.00	140'754.05	2.53%
CA49741E1007 - Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shs	0.00	8'731.00	5'070.00	3'661.00	135'050.08	2.43%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	0.00	8'000.00	0.00	8'000.00	110'235.67	1.98%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	0.00	6'110.00	0.00	6'110.00	134'159.95	2.41%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	0.00	5'100.00	1'400.00	3'700.00	139'677.28	2.51%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 08.03.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 08.03.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Kanada					1'057'214.99	19.00%
Peru						
US2044481040 - Compania de Minas Buenaventura SAA	0.00	20'295.00	0.00	20'295.00	130'636.12	2.35%
Summe Peru					130'636.12	2.35%
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	0.00	15'300.00	0.00	15'300.00	147'860.53	2.66%
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	0.00	11'940.00	0.00	11'940.00	131'663.38	2.37%
Summe Südafrika					279'523.91	5.02%
USA						
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	0.00	29'911.00	0.00	29'911.00	132'563.70	2.38%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	0.00	2'455.00	0.00	2'455.00	133'889.47	2.41%
Summe USA					266'453.17	4.79%
Summe Aktien					1'865'870.83	33.54%
Obligationen						
Schweiz						
CH0481488069 - Leontec Secur auf LTC	0.00	15'690.00	11'190.00	4'500.00	57'694.34	1.04%
CH0481488044 - Leonteq Secur auf BCH	0.00	3'250.00	500.00	2'750.00	103'765.83	1.87%
CH0596616539 - Leonteq Secur/Tracker Perp Othr Sr	0.00	6'729.00	0.00	6'729.00	104'082.93	1.87%
Summe Schweiz					265'543.10	4.77%
Summe Obligationen					265'543.10	4.77%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					2'131'413.93	38.32%
Wertpapiere, die nicht an einem regelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Schweden						
SE0010296582 - XBT Provider auf ETH	0.00	2'347.00	1'147.00	1'200.00	380'280.00	6.84%
Summe Schweden					380'280.00	6.84%
Schweiz						
CH0593331561 - 21Shares/Struct Perp Othr Sub	0.00	18'740.00	10'358.00	8'382.00	110'295.68	1.98%
CH0496454155 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	0.00	6'581.00	3'081.00	3'500.00	119'369.94	2.15%
CH1102728750 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	0.00	6'080.00	1'580.00	4'500.00	107'791.07	1.94%
CH0491507486 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	0.00	7'418.00	1'550.00	5'868.00	126'188.83	2.27%
CH0596616760 - Leonteq Secur/Tracker Perp Othr Sr	0.00	6'700.00	0.00	6'700.00	146'113.26	2.63%
Summe Schweiz					609'758.78	10.96%
Summe Obligationen					990'038.78	17.80%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem regelten Markt gehandelt werden					990'038.78	17.80%
Summe Wertpapiere					4'768'267.24	85.72%
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						

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 08.03.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 08.03.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						
89637847 - EDV P A 27 JUL21	0.00	35.00	35.00	0.00	0.00	0.00%
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%
91507001 - Montreal Option/O 202112 P AM EDV 33	0.00	22.00	22.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					0.00	0.00%
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%
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%
90386878 - OCC/O 202108 P AM NEM 60	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
90633651 - OCC/O 202109 P AM AG 14	0.00	20.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
86031657 - OCC/O 202110 P AM GFI 9	0.00	44.00	44.00	0.00	0.00	0.00%
92507603 - OCC/O 202111 C AM KL 40	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
92576521 - OCC/O 202111 P AM AG 13	0.00	20.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
92507600 - OCC/O 202111 P AM KL 45	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
88312137 - OCC/O 202112 P AM NEM 57.5	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
87726355 - OCC/O 202112 P AM WPM 42	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
87726349 - OCC/O 202112 P AM WPM 45	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
89722183 - OCC/O 202202 P AM MAG 17.5	0.00	0.00	20.00	-20.00	-4'132.96	-0.07%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 08.03.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 08.03.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe USA					-4'132.96	-0.07%
Summe Optionen					-4'132.96	-0.07%
Summe Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					-4'132.96	-0.07%
Summe Derivate					-4'132.96	-0.07%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					833'955.84	14.99%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					833'955.84	14.99%
Sonstige Vermögenswerte					26'463.59	0.48%
Gesamtvermögen					5'624'553.71	101.11%
Verbindlichkeiten					-61'709.02	-1.11%
Nettovermögen					5'562'844.69	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

Bericht des Asset Managers

Kryptowährungen gehörten im vergangenen Jahr zu den Assetklassen mit der höchsten jährlichen Rendite. Obwohl das von vielen Experten ausgesprochene Kursziel für 2021 von USD 100.000 nicht erreicht wurde, hievte sich Bitcoin zumindest auf ein neues Allzeithoch von knapp über USD 69.000. 2021 war aber auch das Jahr der Altcoins. Vor allem zu Beginn des Jahres rückten diese in den Vordergrund und drückten die Bitcoin-Dominanz zwischenzeitlich auf unter 40%. Dazu beigetragen hat unter anderem der Hype um sogenannte Meme-Coins wie Dogecoin und Shiba Inu. In der zweiten Jahreshälfte hat sich dieser Hype dann insbesondere auf Metaverse-Coins, wie MANA, SAND oder AXS, zugespitzt. Im De-Fi-Segment sind in dieser Zeit sehr interessante und aus unserer Sicht auch nachhaltigere Projekte, die mitunter auch als effiziente Alternativen zu Ether genutzt werden können, entstanden beziehungsweise ins Rampenlicht der Investoren gerückt. Unter diesen Projekten befinden sich Coins wie SOL, LUNA, MATIC oder AVAX.

Alternative Store-of-Value Coins haben 2021 eine klare Underperformance im Vergleich zu Bitcoin hingelegt. Dies liegt vor allem auch daran, dass die Kapazität des Lightning-Netzwerks von Bitcoin 2021 rapide gewachsen ist. Der entscheidende Vorteil von SoV-Coins wie LTC oder BCH, nämlich raschere und kostengünstigere Transaktionen als BTC zu bewältigen, schwindet also zunehmend. Wir sehen die Entwicklung alternativer SoV-Coins deshalb momentan kritisch. Im Fonds haben wir – auch in Hinblick eines bevorstehenden Endes des Bullenmarktzyklus - im Herbst eine Reallokation innerhalb der Kryptoassets vollzogen und den De-Fi-Sektor mit einer Allokation von 20% übergewichtet und den SoV-Sektor auf 12% reduziert. Die Umschichtung passierte zulasten von LTC und BCH und zugunsten von SOL und AAVE, die wir damit neu ins Portfolio aufgenommen haben. Weiters haben wir im Sommer rechtzeitig vor dem Cardano-Update Alonzo und dem laufenden NFT-Boom mit ADA und XTZ zwei weitere neue vielversprechende Kryptowährungen in den Fonds aufgenommen. Überraschend war auf Seiten der Edelmetalle, dass diese in dem vorherrschendem, inflationärem Umfeld nicht stärkere Kursanstiege ausweisen konnte. Gemessen in USD war sogar ein leichtes Minus auf Jahressicht zu verbuchen. Ein wesentlicher Treiber für diese Dynamik war wohl der relative starke US-Dollar sowie der Umstand, dass die erhöhten Teuerungsraten von den Marktteilnehmer nach wie vor nicht als nachhaltig eingestuft werden. Daher erachten wir die Entwicklung im Edelmetallsektor als gesund und sehen angesichts der derzeitigen und anstehenden makroökonomischen Hürden wie etwa die hohe Inflation und eine abflauende Wirtschaft weiterhin grosses Potenzial für den Sektor, speziell für Minenaktien, die aktuell auf höchst attraktiven Bewertungsniveaus handeln.

In Hinblick auf die kommenden makroökonomischen Herausforderungen bleiben Edelmetalle jedoch umso mehr eine attraktive Beimischung für jedes Portfolio. Aktienmarkteinbrüche bzw. eine konjunkturelle Abkühlung könnten unserer Ansicht nach zu einem notgedrungenen, verfrühten Stopp des angekündigten Zinserhöhungszyklus führen. Ein solcher monetärer UTurn würde sich eindeutig positiv auf die Anlageklassen des Fonds auswirken. Die Auswahl unserer 14 Large Cap-Einzelaktientitel hat sich insbesondere durch die zusätzlichen Optionsprämieinnahmen, die wir mit dem Verschreiben von Put-Optionen, generiert haben, bezahlt gemacht. Auch in Zukunft planen wir diese Strategie für Nachkäufe, die sich bei etwaigen Untergewichtungen einzelner Aktientiteln ergeben, zu verfolgen, und somit positiv auf die Performance des Fonds einzuwirken.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2021 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 01.09.2021

Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 26. August 2021 folgende Änderungen im Prospekt genehmigt. Änderungen und Anpassungen wurden in folgenden Punkten vorgenommen:

- Anhang A1: Teilfonds im Überblick / Aufnahme einer neuen Anteilsklasse (Class EUR P / LI1134530594)
- A. Teilfonds im Überblick: Angaben zum Annahmeschluss Anteilsgeschäft und zum Datum der Liberierung
- 12.2 Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW bzw. Art. 35 Laufende Gebühren: Informationen zum ordentlichen Aufwand
- F. Anlagegrundsätze des Teilfonds: a) Anlageziel und Anlagepolitik: Aufnahme der Definition zur Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 Art. 7
- Performance Fee: Es wurde ein Berechnungsbeispiel für die Performance Fee der neuen Anteilsklasse Class EUR P eingefügt
- Es wurden noch einzelne redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2021 und 07.01.2022 informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 28.12.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2021 und 07.01.2022 informiert.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 104'201.97. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 7'747.52
- Performance Fee: EUR 63'602.78
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 32'851.67

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

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 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, umfassend den Zeitraum vom 8. März 2021 bis zum 31. Dezember 2021, den Veränderungen des Nettovermögens, sowie den 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 2021 sowie deren 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 erlang-

ten 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 Wertpapiere 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, 25. April 2022

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
dipl. Wirtschaftsprüfer