

Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2022

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 Bendorf
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	Bendorf, 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 30.06.2022

EUR

Bankguthaben, davon	1'032'720.96
Sichtguthaben	1'032'720.96
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	4'772'990.65
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	23'371.31
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	5'829'082.92
Verbindlichkeiten, davon	-42'270.86
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-407.59
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'822.69
Vermögensverwaltungsgebühren	-22'802.53
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-3'540.80
Nettovermögen	5'786'812.06
Class EUR I	2'646'213.57
Class EUR P	559'434.73
Class EUR R	2'581'163.75
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class EUR I	36'156.620
Class EUR P	7'762.419
Class EUR R	35'642.922
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class EUR I	EUR 73.19
Class EUR P	EUR 72.07
Class EUR R	EUR 72.42

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 30.06.2022

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	20'315.91
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	20'315.91
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-30'277.36
Total Erträge	-9'961.45
Passivzinsen	-67.00
Revisionsaufwand	-4'958.87
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-55'316.53
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-2'467.60
Sonstige Aufwendungen, davon	-14'306.73
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	9'347.66
Total Aufwendungen	-67'769.07
Nettoertrag	-77'730.52
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	55'415.18
Realisierter Erfolg	-22'315.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'218'812.74
Gesamterfolg	-2'241'128.08

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2022 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-77'730.52
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	-77'730.52
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-77'730.52
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 30.06.2022

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'562'844.69
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'465'095.44
Gesamterfolg	-2'241'128.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'786'812.05

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 30.06.2022

Class EUR I

Anteile zu Beginn der Periode	30'686.549
Neu ausgegebene Anteile	7'068.907
Zurückgenommene Anteile	-1'598.836
Anteile am Ende der Periode	36'156.620

Class EUR P

Anteile zu Beginn der Periode	3'237.000
Neu ausgegebene Anteile	6'089.419
Zurückgenommene Anteile	-1'564.000
Anteile am Ende der Periode	7'762.419

Class EUR R

Anteile zu Beginn der Periode	20'373.093
Neu ausgegebene Anteile	22'035.851
Zurückgenommene Anteile	-6'766.022
Anteile am Ende der Periode	35'642.922

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% *
30.06.2022	2'646'213.57 EUR	36'156.620	73.19 EUR	-28.80% *
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% *
30.06.2022	559'434.73 EUR	7'762.419	72.07 EUR	-29.20% *
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% *
30.06.2022	2'581'163.75 EUR	35'642.922	72.42 EUR	-29.02% *

* 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 30.06.2022

			EUR
Gold Uz	XAU	1.00	1'731.4982
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.7415
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9991
Silber Uz	XAG	1.00	19.3933
US-Dollar	USD	1.00	0.9565

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2022

Class EUR I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.87% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.87% p.a.

Class EUR P

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 2.97% p.a.

Class EUR R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.46% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.46% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2022 - 30.06.2022

	EUR
Spesen	3'589.41
Courtage	6'108.65

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

Vermögensinventar per 30.06.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 30.06.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2022	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	0.00	25'170.00	169'011.81	2.92%
CA11777Q2099 - B2Gold Corp.	40'100.00	6'000.00	0.00	46'100.00	149'043.95	2.58%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	0.00	6'800.00	0.00	6'800.00	115'062.41	1.99%
CA2652692096 - DUNDEE PRECIOUS RG	0.00	40'000.00	0.00	40'000.00	190'126.16	3.29%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	13'163.00	2'550.00	0.00	15'713.00	107'914.62	1.86%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	27'550.00	19'000.00	0.00	46'550.00	159'404.08	2.75%
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	0.00	15'300.00	178'398.78	3.08%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	6'110.00	2'500.00	0.00	8'610.00	161'995.98	2.80%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	3'700.00	900.00	0.00	4'600.00	158'532.69	2.74%
Summe Kanada					1'389'490.48	24.01%
Peru						
US2044481040 - Compania de Minas Buenaventura SAA	20'295.00	0.00	0.00	20'295.00	128'123.77	2.21%
Summe Peru					128'123.77	2.21%
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	15'300.00	0.00	0.00	15'300.00	133'469.80	2.31%
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	11'940.00	0.00	0.00	11'940.00	113'866.56	1.97%
Summe Südafrika					247'336.36	4.27%
USA						
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	29'911.00	15'950.00	0.00	45'861.00	133'356.39	2.30%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	2'455.00	0.00	0.00	2'455.00	140'121.33	2.42%
Summe USA					273'477.72	4.73%
Summe Aktien					2'038'428.33	35.23%
Obligationen						
Deutschland						
DE000A0S9GB0 - GOLD/DTBCOMM	3'901.00	1'180.00	891.00	4'190.00	233'267.78	4.03%
Summe Deutschland					233'267.78	4.03%
Irland						
FR0013416716 - Amundi Phys Met/ETC Perp FIXPM RegS	3'205.00	1'560.00	1'367.00	3'398.00	233'476.58	4.03%
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	9'944.00	2'740.00	554.00	12'130.00	227'093.05	3.92%
Summe Irland					460'569.63	7.96%
Jersey						
DE000A1DCTL3 - WisdomTree Mtl/ETC Perp XAU	1'327.00	470.00	400.00	1'397.00	231'971.85	4.01%
Summe Jersey					231'971.85	4.01%

Vermögensinventar per 30.06.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 30.06.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Liechtenstein						
DE000A28M8D0 - VanEck ETP/Struct 20291231 Othr Sr	18'560.00	16'180.00	0.00	34'740.00	346'705.20	5.99%
Summe Liechtenstein					346'705.20	5.99%
Schweden						
SE0010296582 - XBT Provider auf ETH	1'200.00	2'244.00	150.00	3'294.00	285'589.80	4.94%
Summe Schweden					285'589.80	4.94%
Schweiz						
CH0593331561 - 21Shares/Struct Perp Othr Sub	8'382.00	15'710.00	0.00	24'092.00	82'223.21	1.42%
CH0496454155 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	3'500.00	4'150.00	3'825.00	3'825.00	55'480.70	0.96%
CH0491507486 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	5'868.00	6'210.00	0.00	12'078.00	86'288.76	1.49%
CH1102728750 - 21Shares/Tracker Perp Othr Sr	4'500.00	9'590.00	0.00	14'090.00	116'593.42	2.01%
CH0481488069 - Leontec Secur auf LTC	4'500.00	17'900.00	0.00	22'400.00	108'416.47	1.87%
CH0481488044 - Leonteq Secur auf BCH	2'750.00	5'150.00	0.00	7'900.00	75'943.37	1.31%
CH0596616539 - Leonteq Secur/Tracker Perp Othr Sr	6'729.00	24'681.00	0.00	31'410.00	96'142.33	1.66%
Summe Schweiz					621'088.26	10.73%
Summe Obligationen					2'179'192.52	37.66%
Zertifikate						
Irland						
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	11'576.00	4'700.00	2'596.00	13'680.00	256'209.67	4.43%
Summe Irland					256'209.67	4.43%
Jersey						
DE000A1E0HS6 - SILBER/DB ETC 60	1'004.00	781.00	555.00	1'230.00	227'427.00	3.93%
Summe Jersey					227'427.00	3.93%
Summe Zertifikate					483'636.67	8.36%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					4'701'257.52	81.24%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Schweiz						
CH0596616760 - Leonteq Secur/Tracker Perp Othr Sr	6'700.00	10'700.00	3'740.00	13'660.00	71'733.13	1.24%
Summe Schweiz					71'733.13	1.24%
Summe Obligationen					71'733.13	1.24%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					71'733.13	1.24%
Summe Wertpapiere					4'772'990.65	82.48%
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%

Vermögensinventar per 30.06.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 30.06.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
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%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Optionen					0.00	0.00%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Derivate					0.00	0.00%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'032'720.96	17.85%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'032'720.96	17.85%
Sonstige Vermögenswerte					23'371.31	0.40%
Gesamtvermögen					5'829'082.92	100.73%
Verbindlichkeiten					-42'270.86	-0.73%
Nettovermögen					5'786'812.06	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.06.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 01.04.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaber vom 20.05.2022

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

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 55'316.53. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 11'735.99
- Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 43'580.54
- Performance Fee: EUR 0.00

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.

ESG Bestimmungen

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