



# Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2024

---

### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Bendern  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
[www.caiac.li](http://www.caiac.li)  
[info@caiac.li](mailto: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 153 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	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## 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 30.06.2024

EUR

Bankguthaben, davon	1'510'443.44
Sichtguthaben	1'510'443.44
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	14'301'751.42
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-55'240.21
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	10'916.85
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>15'767'871.50</b>
Verbindlichkeiten, davon	-155'867.98
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'733.53
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-10'326.12
Vermögensverwaltungsgebühren	-38'766.62
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-96'508.56
Revisionskosten	-4'918.33
<b>Nettovermögen</b>	<b>15'612'003.52</b>
Class EUR I	7'962'382.95
Class EUR P	1'830'662.80
Class EUR R	5'818'957.77
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class EUR I	66'102.335
Class EUR P	15'707.902
Class EUR R	49'354.176
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class EUR I	EUR 120.46
Class EUR P	EUR 116.54
Class EUR R	EUR 117.90

## Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 30.06.2024

EUR

Erträge der Bankguthaben	4'239.32
Erträge der Wertpapiere, davon	16'014.24
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	16'014.24
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-83'845.01
<b>Total Erträge</b>	<b>-63'591.45</b>
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-4'918.33
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-166'320.90
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-6'710.82
Sonstige Aufwendungen, davon	-34'937.49
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	19'022.44
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-193'865.10</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-257'456.55</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'558'523.37
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'301'066.82</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	594'057.88
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'895'124.70</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

per 30.06.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
OCC/O 202407 C AM PAAS 20	USD	-143.00	0.01	0.5899	19.88	-156'472.25	-0.9923%

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	-257'456.55
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	-257'456.55
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-257'456.55
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 30.06.2024

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'752'909.51
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'963'969.30
Gesamterfolg	1'895'124.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15'612'003.51

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2024 - 30.06.2024

### Class EUR I

Anteile zu Beginn der Periode	46'234.556
Neu ausgegebene Anteile	36'450.027
Zurückgenommene Anteile	-16'582.248
Anteile am Ende der Periode	66'102.335

### Class EUR P

Anteile zu Beginn der Periode	11'739.959
Neu ausgegebene Anteile	7'037.647
Zurückgenommene Anteile	-3'069.704
Anteile am Ende der Periode	15'707.902

### Class EUR R

Anteile zu Beginn der Periode	43'414.052
Neu ausgegebene Anteile	20'788.884
Zurückgenommene Anteile	-14'848.760
Anteile am Ende der Periode	49'354.176

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class EUR I</b>				
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%
30.06.2024	7'962'382.95 EUR	66'102.335	120.46 EUR	23.71% *
<b>Class EUR P</b>				
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%
30.06.2024	1'830'662.80 EUR	15'707.902	116.54 EUR	23.57% *
<b>Class EUR R</b>				
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%
30.06.2024	5'818'957.77 EUR	49'354.176	117.90 EUR	23.52% *

\* 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)  
Pfungstweidstrasse 110  
CH-8021 Zürich

UBS Switzerland AG  
Bahnhofstrasse 45  
CH-8001 Zürich

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44  
FL-9490 Vaduz

## Währungstabelle

per 30.06.2024

			EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6819
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0383
US-Dollar	USD	1.00	0.9331

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2024

### Class EUR I

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.67% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.67% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.51% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.51% p.a.

### Class EUR P

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.71% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.71% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.32% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.32% p.a.

### Class EUR R

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.24% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.24% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.15% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.15% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2024 - 30.06.2024

	EUR
Spesen	4'805.04
Courtage	25'851.03

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

# Vermögensinventar per 30.06.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 30.06.2024

Bezeichnung	Bestand 01.01.2024	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2024	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
CA0115321089 - Alamos Gold -A-USD	14'270.00	12'064.00	7'100.00	19'234.00	281'398.76	1.80%
CA05466C1095 - Aya Gld & Slvr/RegSh CAD0	25'969.00	13'200.00	6'000.00	33'169.00	307'143.59	1.97%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	9'800.00	12'000.00	0.00	21'800.00	339'280.62	2.17%
CA09173B1076 - Bitfarms Rg, USD	0.00	57'000.00	0.00	57'000.00	136'683.00	0.88%
CA2652692096 - DUNDEE PRECIOUS RG	35'500.00	26'000.00	6'800.00	54'700.00	399'471.78	2.56%
CA29446Y5020 - EQUINOX GOLD RG	41'300.00	31'100.00	10'200.00	62'200.00	302'829.31	1.94%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	33'113.00	9'000.00	42'113.00	0.00	0.00	0.00%
CA3518581051 - Franco-Nevada Corp	2'000.00	1'754.00	0.00	3'754.00	415'137.93	2.66%
CA4339211035 - HIVE Digital/RegSh USD	26'000.00	76'000.00	54'000.00	48'000.00	137'942.62	0.88%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	33'550.00	6'500.00	0.00	40'050.00	310'908.33	1.99%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	17'161.00	32'800.00	9'600.00	40'361.00	439'480.17	2.82%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	12'110.00	22'590.00	8'000.00	26'700.00	495'261.02	3.17%
CA82835P1036 - Silvercorp Metals Inc. USD	0.00	90'200.00	0.00	90'200.00	282'361.56	1.81%
CA8283631015 - Silvercrest Metals	30'000.00	43'450.00	34'000.00	39'450.00	299'808.96	1.92%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	4'190.00	1'950.00	0.00	6'140.00	300'311.45	1.92%
<b>Summe Kanada</b>					<b>4'448'019.10</b>	<b>28.49%</b>
<b>Peru</b>						
US2044481040 - Compania de Minas Buenaventura SAA	20'995.00	8'100.00	6'800.00	22'295.00	352'601.12	2.26%
<b>Summe Peru</b>					<b>352'601.12</b>	<b>2.26%</b>
<b>Südafrika</b>						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	12'930.00	15'300.00	7'500.00	20'730.00	288'198.74	1.85%
<b>Summe Südafrika</b>					<b>288'198.74</b>	<b>1.85%</b>
<b>USA</b>						
US1921085049 - Coeur Mining Inc.	82'861.00	32'600.00	52'000.00	63'461.00	332'774.27	2.13%
US5657881067 - Marathon Digi/RegSh USD	0.00	28'200.00	8'300.00	19'900.00	368'570.10	2.36%
US5949724083 - Microstrategy/RegSh NPV	770.00	700.00	970.00	500.00	642'631.21	4.12%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	4'955.00	7'385.00	2'000.00	10'340.00	403'952.23	2.59%
US7672921050 - RIOT PLATFORMS REGISTERED SHARES	0.00	18'200.00	0.00	18'200.00	155'211.57	0.99%
<b>Summe USA</b>					<b>1'903'139.38</b>	<b>12.19%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>6'991'958.34</b>	<b>44.79%</b>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Cayman Islands</b>						
CH0585378752 - Valour Inc., Ethereum Tracker	23'800.00	15'490.00	20'790.00	18'500.00	594'220.00	3.81%
CH1149139664 - Valour/Tracker Perp Othr Sr Unsec	11'100.00	15'100.00	6'000.00	20'200.00	120'392.00	0.77%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>714'612.00</b>	<b>4.58%</b>
<b>Deutschland</b>						

# Vermögensinventar per 30.06.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 30.06.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	30.06.2024	EUR	in %
DE000A0S9GB0 - DEUTSCHE BOERSE ETC AUF GOLD	7'040.00	5'400.00	1'980.00	10'460.00	731'310.90	4.68%
XS2434891219 - XBT/FETP OPEN EUR	234'000.00	90'836.00	91'000.00	233'836.00	1'317'899.70	8.44%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>2'049'210.60</b>	<b>13.13%</b>
<b>Irland</b>						
FR0013416716 - Amundi Phys Met/ETC Perp FIXPM RegS	5'901.00	1'630.00	760.00	6'771.00	583'931.04	3.74%
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	15'430.00	8'000.00	0.00	23'430.00	611'054.62	3.91%
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	17'995.00	10'080.00	0.00	28'075.00	732'556.45	4.69%
<b>Summe Irland</b>					<b>1'927'542.11</b>	<b>12.35%</b>
<b>Jersey</b>						
GB00BNRRFW10 - DOT/COINS OPEN	16'700.00	6'970.00	4'900.00	18'770.00	126'207.60	0.81%
JE00B588CD74 - GOLDLNP/WISDOMTREE	2'100.00	1'028.00	0.00	3'128.00	649'122.56	4.16%
GB00BLD4ZP54 - LTC/COINSHS OPEN	8'580.00	0.00	8'580.00	0.00	0.00	0.00%
GB00BNRRB013 - MATIC/COINS OPEN	11'585.00	14'300.00	5'400.00	20'485.00	116'225.74	0.74%
DE000A1E0HS6 - SILBER/DB ETC 60	1'834.00	1'300.00	750.00	2'384.00	613'403.20	3.93%
<b>Summe Jersey</b>					<b>1'504'959.10</b>	<b>9.64%</b>
<b>Liechtenstein</b>						
DE000A3GV1T7 - MVAVAXV/VANE 29	23'231.00	25'500.00	11'400.00	37'331.00	104'496.94	0.67%
DE000A3GSUD3 - MVIS/VANE 29	28'200.00	17'250.00	16'600.00	28'850.00	204'835.00	1.31%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>309'331.94</b>	<b>1.98%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH1135202096 - 21Shares/ETN Perp Fx	13'784.00	0.00	13'784.00	0.00	0.00	0.00%
CH1100083471 - 21Shares/ETN Perp Fx	6'500.00	9'750.00	2'700.00	13'550.00	194'794.80	1.25%
CH1258969042 - 21Shares/ETN Perp Othr	9'600.00	6'300.00	5'500.00	10'400.00	183'535.53	1.18%
CH1304867463 - 21Shares/ETN Perp Othr Sr Unsec	0.00	12'300.00	0.00	12'300.00	171'462.00	1.10%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>549'792.33</b>	<b>3.52%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>7'055'448.08</b>	<b>45.19%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>14'047'406.42</b>	<b>89.98%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>14'047'406.42</b>	<b>89.98%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
LI1309461450 - SMC-IncActGldFd/Sh CI--EUR-S- EUR	0.00	2'150.00	0.00	2'150.00	254'345.00	1.63%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>254'345.00</b>	<b>1.63%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>254'345.00</b>	<b>1.63%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Optionen</b>						
<b>Kanada</b>						
75288964 - Montreal Option/O 202401 P AM EQX 6.5	-130.00	130.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
76266505 - Montreal Option/O 202402 C AM EQX 6	0.00	102.00	102.00	0.00	0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 30.06.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 30.06.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2024	1)	2)	30.06.2024		
79932138 - Montreal Option/O 202404 C AM EQX 8.5	0.00	180.00	180.00	0.00	0.00	0.00%
79931808 - Montreal Option/O 202405 C AM EQX 8.5	0.00	120.00	120.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
92322197 - MSTR P A 550 JAN24	-3.00	3.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
72459689 - OCC/O 202401 P AM GOLD 18	-30.00	30.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
69766716 - OCC/O 202401 P AM MAG 10	-80.00	80.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
74576722 - OCC/O 202401 P AM MARA 21	-50.00	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
80592859 - OCC/O 202402 C AM AGI 12	0.00	25.00	25.00	0.00	0.00	0.00%
80574342 - OCC/O 202402 C AM CDE 2.5	0.00	110.00	110.00	0.00	0.00	0.00%
80536238 - OCC/O 202402 C AM GFI 14	0.00	32.00	32.00	0.00	0.00	0.00%
74234583 - OCC/O 202402 C AM MAG 7.5	0.00	36.00	36.00	0.00	0.00	0.00%
80479123 - OCC/O 202402 P AM RIOT 15	-65.00	65.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
75708523 - OCC/O 202403 C AM MARA 29	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
82702858 - OCC/O 202403 C AM MSTR 950	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
82429509 - OCC/O 202403 P AM AG 4.5	0.00	150.00	150.00	0.00	0.00	0.00%
81499230 - OCC/O 202403 P AM MSTR 500	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
73411834 - OCC/O 202403 P AM NEM 32.5	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
81767541 - OCC/O 202403 P AM PAAS 13	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
82891209 - OCC/O 202404 C AM CDE 5	0.00	110.00	110.00	0.00	0.00	0.00%
82851599 - OCC/O 202404 C AM HIVE 4.5	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
82829998 - OCC/O 202404 C AM MAG 12.5	0.00	90.00	90.00	0.00	0.00	0.00%
81270958 - OCC/O 202404 C AM MSTR 1350	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
76345646 - OCC/O 202404 C AM PAAS 20	0.00	41.00	41.00	0.00	0.00	0.00%
82855934 - OCC/O 202404 P AM GOLD 15	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
82851600 - OCC/O 202404 P AM HIVE 3	0.00	350.00	350.00	0.00	0.00	0.00%
72098181 - OCC/O 202404 P AM MARA 20	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
83369487 - OCC/O 202404 P AM MSTR 1500	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
83369477 - OCC/O 202404 P AM MSTR 1600	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
76639996 - OCC/O 202404 P AM RIOT 11	0.00	105.00	105.00	0.00	0.00	0.00%
81688007 - OCC/O 202404 P AM WPM 45	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
77336385 - OCC/O 202405 C AM MAG 12.5	0.00	60.00	60.00	0.00	0.00	0.00%

# Vermögensinventar per 30.06.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 30.06.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	30.06.2024	EUR	in %
83112765 - OCC/O 202405 C AM NEM 42.5	0.00	20.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
83876112 - OCC/O 202405 C AM PAAS 18	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
83876108 - OCC/O 202405 C AM PAAS 20	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
83866128 - OCC/O 202405 C AM RIOT 12	0.00	75.00	75.00	0.00	0.00	0.00%
77301057 - OCC/O 202405 C AM SILV 9	0.00	160.00	160.00	0.00	0.00	0.00%
83908008 - OCC/O 202405 P AM HIVE 2.5	0.00	150.00	150.00	0.00	0.00	0.00%
77343242 - OCC/O 202405 P AM KGC 5.5	0.00	80.00	80.00	0.00	0.00	0.00%
83625506 - OCC/O 202405 P AM MARA 17	0.00	55.00	55.00	0.00	0.00	0.00%
83995468 - OCC/O 202405 P AM MSTR 1200	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
80714180 - OCC/O 202406 P AM BVN 18	0.00	81.00	81.00	0.00	0.00	0.00%
78361146 - OCC/O 202406 P AM FNV 125	0.00	12.00	12.00	0.00	0.00	0.00%
86234386 - OCC/O 202406 P AM GOLD 17.5	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
78532167 - OCC/O 202406 P AM HIVE 3	0.00	270.00	270.00	0.00	0.00	0.00%
85125250 - OCC/O 202406 P AM MAG 12.5	0.00	92.00	92.00	0.00	0.00	0.00%
86229776 - OCC/O 202406 P AM MARA 21.5	0.00	60.00	60.00	0.00	0.00	0.00%
83369427 - OCC/O 202406 P AM MSTR 1500	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
85663599 - OCC/O 202406 P AM NEM 42	0.00	55.00	55.00	0.00	0.00	0.00%
85112005 - OCC/O 202406 P AM PAAS 21	0.00	115.00	115.00	0.00	0.00	0.00%
79495420 - OCC/O 202407 C AM PAAS 20	0.00	0.00	143.00	-143.00	-10'007.00	-0.06%
<b>Summe USA</b>					<b>-10'007.00</b>	<b>-0.06%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>-10'007.00</b>	<b>-0.06%</b>
<b>Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>-10'007.00</b>	<b>-0.06%</b>
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000010107 - MASTER // EUR/USD 1.08 30.5.24	0.00	2'766'716.04	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010328 - MASTER // EUR/USD 1.09 11.7.24	0.00	2'752'413.98	3'000'000.00	0.00	-45'233.21	-0.29%
FXF000009944 - MASTER // EUR/USD 1.1 22.2.24	0.00	2'723'710.34	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010254 - MASTER // USD/EUR 1.07 30.5.24	0.00	3'000'000.00	2'812'673.84	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>-45'233.21</b>	<b>-0.29%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>-45'233.21</b>	<b>-0.29%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>-45'233.21</b>	<b>-0.29%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>-55'240.21</b>	<b>-0.35%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					1'510'443.44	9.67%
Zeitguthaben					0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 30.06.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 30.06.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2024	1)	2)	30.06.2024		
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>1'510'443.44</b>	<b>9.67%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>10'916.85</b>	<b>0.07%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>15'767'871.50</b>	<b>101.00%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-155'867.98</b>	<b>-1.00%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>15'612'003.52</b>	<b>100.00%</b>

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 28.06.2024 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 26.04.2024**

Gemäss Ziffer 12.2 des Prospekts bzw. Art. 35 des Treuhandvertrags können gewisse Kosten und Gebühren des Teilfonds erlassen bzw. extern bezahlt werden.

Von dieser Möglichkeit wird vom 26. April 2024 und bis auf Widerruf Gebrauch gemacht und auf einen Teil des Portfolioverwaltungsaufwands verzichtet.

### **ESG Bestimmungen**

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

### **Erfolgsabhängige Vergütung**

Die Gesamtsumme der in der Berichtsperiode gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung beläuft sich auf EUR 97'298.06. Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

Class EUR R - EUR 43'730.54

Class EUR I - EUR 44'718.86

Class EUR P - USD 8'848.66

## **Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)**

---

Gesamtvergütung<sup>1</sup> der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr [2023]:

CHF 1'574'386

davon feste Vergütung CHF 1'015'960

davon variable Vergütung<sup>2</sup> CHF 558'426

Gesamtzahl<sup>3</sup> der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 9

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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"<sup>4)</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://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 <sup>1)</sup>

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

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>	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" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	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.