Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2025

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 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	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 30.06.2025

	EUR
Bankguthaben, davon	3'404'830.12
Sichtguthaben	3'404'830.12
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	28'643'384.99
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	330'449.62
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	4'647.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	**32'383'311.73**
Verbindlichkeiten, davon	-104'176.26
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-7'655.97
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-14'307.92
Vermögensverwaltungsgebühren	-79'678.69
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-4'919.40
Nettovermögen	**32'279'135.47**
Class EUR I	15'783'717.23
Class EUR P	3'439'795.67
Class EUR R	13'055'622.56
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class EUR I	105'546.402
Class EUR P	23'914.844
Class EUR R	89'620.249
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class EUR I	EUR 149.54
Class EUR P	EUR 143.84
Class EUR R	EUR 145.68

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 30.06.2025

	EUR
Erträge der Bankguthaben	10'292.72
Erträge der Wertpapiere, davon	50'373.79
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	50'373.79
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-35'505.93
Total Erträge	**25'160.58**
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-4'958.85
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-151'127.63
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-14'468.81
Sonstige Aufwendungen, davon	-39'366.77
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	18'912.05
Total Aufwendungen	**-191'010.01**
Nettoertrag	**-165'849.43**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	513'110.14
Realisierter Erfolg	**347'260.71**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'617'157.22
Gesamterfolg	**2'964'417.93**

Ausserbilanzgeschäfte

per 30.06.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivaterisiko	in % vom Gesamtvermögen
OCC/O 202507 C AM SMLR 40	USD	-90.00	0.01	0.4462	38.74	-132'531.49	-0.4093%
OCC/O 202507 P AM MSTR 390	USD	-10.00	0.01	0.3399	404.23	-117'045.39	-0.3614%

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	-165'849.43
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	-165'849.43
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-165'849.43
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 30.06.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21'229'630.87
Saldo aus dem Anteilsverkehr	8'085'086.67
Gesamterfolg	2'964'417.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	32'279'135.47

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 30.06.2025

Class EUR I	
Anteile zu Beginn der Periode	73'317.451
Neu ausgegebene Anteile	51'219.125
Zurückgenommene Anteile	-18'990.174
Anteile am Ende der Periode	105'546.402
Class EUR P	
Anteile zu Beginn der Periode	19'680.824
Neu ausgegebene Anteile	9'926.330
Zurückgenommene Anteile	-5'692.310
Anteile am Ende der Periode	23'914.844
Class EUR R	
Anteile zu Beginn der Periode	68'433.261
Neu ausgegebene Anteile	41'624.106
Zurückgenommene Anteile	-20'437.118
Anteile am Ende der Periode	89'620.249

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class EUR I				
31.12.2023	4'502'035.33 EUR	46'234.556	97.37 EUR	34.71%
31.12.2024	9'779'145.18 EUR	73'317.451	133.38 EUR	36.98%
30.06.2025	15'783'717.23 EUR	105'546.402	149.54 EUR	12.12%
Class EUR P				
31.12.2023	1'107'193.18 EUR	11'739.959	94.31 EUR	33.24%
31.12.2024	2'536'754.57 EUR	19'680.824	128.89 EUR	36.67%
30.06.2025	3'439'795.67 EUR	23'914.844	143.84 EUR	11.60%
Class EUR R				
31.12.2023	4'143'681.00 EUR	43'414.052	95.45 EUR	33.93%
31.12.2024	8'913'731.12 EUR	68'433.261	130.25 EUR	36.46%
30.06.2025	13'055'622.56 EUR	89'620.249	145.68 EUR	11.85%

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.

Die ausgewiesene Performance ist unter ährig.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Citibank N.A.
London

SIX SIS AG (ZH)
Pfingstweidstrasse 110
CH-8021 Zürich

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2025

			EUR
Gold Uz	XAU	1.00	2'802.9572
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6243
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0702
Silber Uz	XAG	1.00	30.7047
US-Dollar	USD	1.00	0.8519

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2025

Class EUR I	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.23% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.23% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.23% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.23% p.a.
Class EUR P	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.18% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.18% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.18% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.18% p.a.
Class EUR R	
TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2025 - 30.06.2025

	EUR
Spesen	3'337.45
Courtage	29'082.83

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

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	EUR	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU0000185993 - IREN Limited RG	21'100.00	25'400.00	0.00	46'500.00	577'164.88	1.79%
Summe Australien					**577'164.88**	**1.79%**
Kanada						
CA0084741085 - Agnico Eagle Mines Ltd.	5'850.00	0.00	0.00	5'850.00	592'699.66	1.84%
CA0115321089 - Alamos Gold -A- USD	31'074.00	2'826.00	11'500.00	22'400.00	506'831.37	1.57%
CA05466C1095 - Aya Gld & Slvr/RegSh CAD0	52'169.00	61'931.00	39'000.00	75'100.00	574'367.53	1.78%
CA09173B1076 - Bitfarms Rg, USD	149'000.00	93'000.00	242'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA2652692096 - DUNDEE PRECIOUS RG	50'800.00	0.00	0.00	50'800.00	693'944.74	2.15%
CA29446Y5020 - EQUINOX GOLD RG	100'500.00	28'500.00	33'000.00	96'000.00	471'094.07	1.46%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	83'000.00	10'000.00	0.00	93'000.00	655'202.96	2.03%
CA3499421020 - Fortuna Min/RegSh CAD0	0.00	113'500.00	0.00	113'500.00	632'355.07	1.96%
CA3518581051 - Franco-Nevada Corp	4'154.00	0.00	0.00	4'154.00	580'077.25	1.80%
CA4339211035 - HIVE Digital/RegSh USD	77'900.00	181'700.00	0.00	259'600.00	398'074.71	1.23%
CA4969024047 - Kinross Gold Corp.	48'750.00	6'400.00	12'000.00	43'150.00	574'549.13	1.78%
CA55903Q1046 - Mag Silver Corp.	34'361.00	7'600.00	41'961.00	0.00	0.00	0.00%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	24'000.00	7'000.00	5'000.00	26'000.00	629'041.19	1.95%
CA82835P1036 - Silvercorp Metals Inc. USD	154'700.00	47'000.00	28'000.00	173'700.00	626'672.49	1.94%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	7'940.00	2'300.00	4'000.00	6'240.00	477'362.53	1.48%
Summe Kanada					**7'412'272.70**	**22.96%**
Peru						
US2044481040 - Compania de Minas Buenaventura SAA	50'495.00	12'800.00	21'050.00	42'245.00	590'929.76	1.83%
Summe Peru					**590'929.76**	**1.83%**
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	35'830.00	3'500.00	10'000.00	29'330.00	591'422.33	1.83%
Summe Südafrika					**591'422.33**	**1.83%**
USA						
US17253J1060 - Cipher Mining/RegSh USD0.001	51'800.00	37'300.00	89'100.00	0.00	0.00	0.00%
US18452B2097 - Cleanspark/RegSh NPV	18'900.00	41'500.00	12'000.00	48'400.00	454'787.24	1.41%
US21874A1060 - Core Scientific/RegSh USD0.0001	21'100.00	17'600.00	0.00	38'700.00	562'771.22	1.74%
US44812J1043 - Hut 8/RegSh USD0.01	0.00	23'500.00	0.00	23'500.00	372'364.44	1.15%
US5657881067 - MARA HOLDING	17'900.00	40'000.00	28'000.00	29'900.00	399'396.86	1.24%
US5949724083 - Microstrategy/RegSh NPV	2'200.00	4'170.00	0.00	6'370.00	2'193'589.56	6.80%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	11'740.00	0.00	0.00	11'740.00	582'674.45	1.81%
US7672921050 - RIOT PLATFORMS REGISTERED SHARES	26'500.00	18'540.00	0.00	45'040.00	433'574.99	1.34%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	EUR	in %
US81684M1045 - SEMLER SCIENT/REGSH USD0.001	0.00	25'500.00	0.00	25'500.00	841'564.08	2.61%
US1921085049 - SilverCrest Metals ULC	74'461.00	35'539.00	26'000.00	84'000.00	634'016.27	1.96%
US88080T1043 - TeraWulf/RegSh USD0.1	45'000.00	61'400.00	0.00	106'400.00	397'011.54	1.23%
Summe USA					**6'871'750.65**	**21.29%**
Summe Aktien					**16'043'540.32**	**49.70%**
Zertifikate						
Cayman Islands						
CH0585378752 - Valour Inc., Ethereum Tracker	12'500.00	5'200.00	17'700.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Cayman Islands					**0.00**	**0.00%**
Deutschland						
DE000A0S9GB0 - DEUTSCHE BOERSE ETC AUF GOLD	11'810.00	3'920.00	4'130.00	11'600.00	1'044'174.00	3.23%
XS2434891219 - XBT/FETP OPEN EUR	209'836.00	135'653.00	32'836.00	312'653.00	2'795'586.80	8.66%
Summe Deutschland					**3'839'760.80**	**11.90%**
Irland						
FR0013416716 - Amundi Phys Met/ETC Perp FIXPM RegS	0.00	9'571.00	0.00	9'571.00	1'063'194.54	3.29%
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	35'775.00	0.00	0.00	35'775.00	1'046'262.94	3.24%
Summe Irland					**2'109'457.48**	**6.54%**
Jersey						
JE00B588CD74 - GOLDLNPM/WISDOMTREE	3'668.00	1'940.00	888.00	4'720.00	1'266'942.40	3.92%
DE000A1E0HS6 - SILBER/DB ETC 60	3'630.00	2'000.00	740.00	4'890.00	1'404'603.60	4.35%
Summe Jersey					**2'671'546.00**	**8.28%**
Liechtenstein						
DE000A3GV1T7 - MVAVAXV/VANE 29	49'331.00	0.00	49'331.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A3GSUD3 - MVIS/VANE 29	28'950.00	26'100.00	55'050.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					**0.00**	**0.00%**
Schweiz						
CH1360612159 - 21Shares/ETC Perp Fx	2'650.00	3'053.00	5'703.00	0.00	0.00	0.00%
CH1100083471 - 21Shares/ETN Perp Fx	6'500.00	6'400.00	12'900.00	0.00	0.00	0.00%
CH1199067674 - 21SHARES/ETN PERP FX SR UNSEC	0.00	128'446.00	0.00	128'446.00	2'797'040.10	8.67%
CH1258969042 - 21Shares/ETN Perp Othr	16'100.00	12'400.00	28'500.00	0.00	0.00	0.00%
CH1304867463 - 21Shares/ETN Perp Othr Sr Unsec	10'300.00	15'500.00	25'800.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					**2'797'040.10**	**8.67%**
Summe Zertifikate					**11'417'804.38**	**35.37%**
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					**27'461'344.70**	**85.07%**
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Zertifikate						
Irland						
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	35'230.00	13'800.00	8'630.00	40'400.00	1'182'040.29	3.66%
Summe Irland					**1'182'040.29**	**3.66%**
Summe Zertifikate					**1'182'040.29**	**3.66%**

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					**1'182'040.29**	**3.66%**
Summe Wertpapiere					**28'643'384.99**	**88.74%**
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Optionen						
Kanada						
89655273 - MONTREAL OPTION/O 202502 C AM EQX 9	0.00	330.00	330.00	0.00	0.00	0.00%
98752858 - MONTREAL OPTION/O 202506 C AM DPM 22	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					**0.00**	**0.00%**
USA						
85223868 - OCC/O 202501 C AM AGI 19	-115.00	115.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
89137452 - OCC/O 202501 C AM MSTR 375	-14.00	14.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
85828201 - OCC/O 202501 P AM MARA 21	-130.00	130.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
94585418 - OCC/O 202502 C AM MSTR 390	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
92681855 - OCC/O 202502 C AM WPM 60	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
94728038 - OCC/O 202502 P AM AG 5.5	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
88065446 - OCC/O 202502 P AM AGI 20	0.00	111.00	111.00	0.00	0.00	0.00%
93388605 - OCC/O 202502 P AM CORZ 12	0.00	160.00	160.00	0.00	0.00	0.00%
94706740 - OCC/O 202502 P AM MSTR 315	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
94706732 - OCC/O 202502 P AM MSTR 335	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
87176933 - OCC/O 202502 P AM WULF 5	0.00	350.00	350.00	0.00	0.00	0.00%
95028433 - OCC/O 202503 C AM GFI 18	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
95790008 - OCC/O 202503 C AM MARA 12	0.00	280.00	280.00	0.00	0.00	0.00%
96467407 - OCC/O 202503 P AM AG 5.5	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
88065380 - OCC/O 202503 P AM AGI 23	0.00	60.00	60.00	0.00	0.00	0.00%
95063054 - OCC/O 202503 P AM BITF 1	0.00	900.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
89075797 - OCC/O 202503 P AM CLSK 9	0.00	160.00	160.00	0.00	0.00	0.00%
88338845 - OCC/O 202503 P AM HIVE 2.5	0.00	600.00	600.00	0.00	0.00	0.00%
89977190 - OCC/O 202503 P AM IREN 9	0.00	120.00	120.00	0.00	0.00	0.00%
88820990 - OCC/O 202503 P AM MARA 13	0.00	120.00	120.00	0.00	0.00	0.00%
88305090 - OCC/O 202503 P AM NEM 42.5	0.00	25.00	25.00	0.00	0.00	0.00%
88287690 - OCC/O 202503 P AM RIOT 10	0.00	140.00	140.00	0.00	0.00	0.00%
88254165 - OCC/O 202503 P AM WPM 70	0.00	25.00	25.00	0.00	0.00	0.00%
96088969 - OCC/O 202504 C AM CLSK 8	0.00	120.00	120.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	EUR	in %
96305813 - OCC/O 202504 C AM MAG 17.5	0.00	70.00	70.00	0.00	0.00	0.00%
89425432 - OCC/O 202504 P AM HUT 13	0.00	55.00	55.00	0.00	0.00	0.00%
97569554 - OCC/O 202504 P AM WPM 78	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
97503720 - OCC/O 202505 C AM CLSK 7	0.00	120.00	120.00	0.00	0.00	0.00%
97805271 - OCC/O 202505 C AM KGC 15	0.00	120.00	120.00	0.00	0.00	0.00%
97415847 - OCC/O 202505 P AM SMLR 30	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
97786044 - OCC/O 202505 P AM WPM 82	0.00	22.00	22.00	0.00	0.00	0.00%
88821049 - OCC/O 202506 C AM MAG 20	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
98831508 - OCC/O 202506 C AM PAAS 25	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
98908915 - OCC/O 202506 P AM AG 6	0.00	55.00	55.00	0.00	0.00	0.00%
90720823 - OCC/O 202506 P AM AGI 26	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
91668316 - OCC/O 202506 P AM CLSK 10	0.00	110.00	110.00	0.00	0.00	0.00%
91647177 - OCC/O 202506 P AM FSM 7.5	0.00	535.00	535.00	0.00	0.00	0.00%
99414330 - OCC/O 202506 P AM MARA 16	0.00	80.00	80.00	0.00	0.00	0.00%
99412492 - OCC/O 202506 P AM MSTR 400	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
98812545 - OCC/O 202506 P AM SMLR 40	0.00	70.00	70.00	0.00	0.00	0.00%
88682857 - OCC/O 202506 P AM WPM 80	0.00	22.00	22.00	0.00	0.00	0.00%
93864763 - OCC/O 202507 C AM SMLR 40	0.00	0.00	90.00	-90.00	-15'909.19	-0.05%
92739247 - OCC/O 202507 P AM MSTR 390	0.00	0.00	10.00	-10.00	-8'263.41	-0.03%
Summe USA					**-24'172.60**	**-0.07%**
Summe Optionen					**-24'172.60**	**-0.07%**
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					**-24'172.60**	**-0.07%**
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000011564 - MASTER // EUR/USD 1.13 05.06.2024	0.00	4'427'656.03	5'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011454 - MASTER // EUR/USD 1.13 05.06.2025	0.00	7'017'990.79	8'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011609 - MASTER // EUR/USD 1.14 17.7.25	0.00	12'267'100.34	14'000'000.00	0.00	352'326.42	1.09%
FXF000011733 - MASTER // USD/EUR 1.18 17.7.25	0.00	7'000'000.00	5'955'089.71	0.00	2'295.80	0.01%
Summe Liechtenstein					**354'622.22**	**1.10%**
Summe Devisentermingeschäfte					**354'622.22**	**1.10%**
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**354'622.22**	**1.10%**
Summe Derivate					**330'449.62**	**1.02%**

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
Bankguthaben						
Sichtguthaben					3'404'830.12	10.55%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					**3'404'830.12**	**10.55%**
Sonstige Vermögenswerte					**4'647.00**	**0.01%**
Gesamtvermögen					**32'383'311.73**	**100.32%**
Verbindlichkeiten					**-104'176.26**	**-0.32%**
Nettovermögen					**32'279'135.47**	**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 30.06.2025 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

ESG Bestimmungen

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

Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR

Der (Teil-)Fonds tätigte im gesamten Betrachtungszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung[1] der VV-Gesellschaft im
abgelaufenen Kalenderjahr 2024: C F 2'283'116

davon feste Vergütung	CHF 1'140'475
davon variable Vergütung[2]	CHF 1'142'641

Gesamtzahl[3] der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 12

[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 zusätzlich zu berücksichtigen.

[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 auszuweisen.

[3] Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, die Stellenprozente können unberücksichtigt bleiben.

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 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind 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 2024	CHF	3.70 - 3.76 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.48 Mio.
davon variable Vergütung [2]	CHF	0.22 - 0.28 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen [3]	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024	32

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF	1'403 Mio.
in AIF	52	CHF	1'731Mio.
in IUG	2	CHF	69 Mio.
Total	85	CHF	3'203 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende"[4] der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.75 - 1.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.61 Mio.
davon variable Vergütung [2]	CHF	0.14 - 0.17 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		12
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.95 - 1.98 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.87 Mio.
davon variable Vergütung [2]	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		20
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2024		41

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.