

Crypto Fund - Portunus Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2022

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

AIFM	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barenden
Asset Manager / Vermögensverwalter	Crypto Finance (Asset Management) AG Hardstrasse 201 CH-8005 Zürich
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Zahlstelle	Schweiz: NPB Neue Privat Bank Limmatquai 1 8024 Zürich
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Montag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag, 12:00
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag, 12:00
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barenden, Liechtenstein
Fondstyp	AIF für professionelle Anleger
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 19. Dezember 2012 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI1111011014 Class CHF A Seeder LI1111011345 Class CHF B LI1111011626 Class CHF C LI1111010818 Class EUR A Seeder LI1111011089 Class EUR B LI1111010966 Class USD A Seeder LI1111011303 Class USD B
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis CHF 15 Mio. 0.20% p.a. das CHF 15 Mio. übersteigende Volumen 0.18% p.a. das CHF 25 Mio. übersteigende Volumen 0.16% p.a. das CHF 50 Mio. übersteigende Volumen 0.12% p.a. Minimum CHF 15'000.- p.a. inkl. 4 Anteilsklassen, ab der 5. Anteilsklasse je CHF 1'000.- p.a.
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	0.20% p.a. für den USD 50 Mio. überschreitenden Betrag: 0.15% p.a. für den USD 100 Mio. überschreitenden Betrag: 0.10% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500 p.a. je aktiver Anteilsklasse Classes B und C
Vermögensverwaltungsvergütung	Class EUR A, USD A und CHF A: max. 0.50% p.a. Class EUR B, USD B und CHF B: max. 1.80% p.a. Class EUR C, USD C und CHF C: max. 0.90% p.a.
Risikomanagement	Max. 0.05% p.a.
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Keine
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2022

USD

Bankguthaben, davon	9'557.23
Sichtguthaben	9'557.23
Zeitguthaben	0.00
Kryptowährungen	2'517'533.49
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	23'733.48
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	2'550'824.20
Verbindlichkeiten, davon	-20'395.51
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'915.12
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-9'949.22
Vermögensverwaltungsgebühren	-5'531.17
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	2'530'428.69
Class CHF A Seeder	662'866.33
Class CHF B	87'971.46
Class CHF C	346'012.71
Class EUR A Seeder	31'109.65
Class EUR B	27'019.38
Class USD A Seeder	1'205'583.21
Class USD B	169'865.95
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class CHF A Seeder	28'178.08
Class CHF B	2'044.94
Class CHF C	7'920.00
Class EUR A Seeder	1'200.00
Class EUR B	920.79
Class USD A Seeder	56'243.10
Class USD B	8'099.12
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class CHF A Seeder	CHF 21.76
Class CHF B	CHF 39.80
Class CHF C	CHF 40.42
Class EUR A Seeder	EUR 24.29
Class EUR B	EUR 27.49
Class USD A Seeder	USD 21.44
Class USD B	USD 20.97

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

	USD
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	0.00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-7'214.10
Total Erträge	-7'214.10
Passivzinsen	-109.12
Revisionsaufwand	-10'135.80
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-32'679.53
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-18'891.85
Sonstige Aufwendungen, davon	-82'238.25
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	15'632.55
Total Aufwendungen	-128'422.00
Nettoertrag	-135'636.10
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'120'793.32
Realisierter Erfolg	-2'256'429.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-4'153'396.05
Gesamterfolg	-6'409'825.47

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2022 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

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-135'636.10
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	-135'636.10
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-135'636.10
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'707'694.24
Saldo aus dem Anteilsverkehr	232'559.91
Gesamterfolg	-6'409'825.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'530'428.68

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Class CHF A Seeder

Anteile zu Beginn der Periode	29'108.08
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	-930.00
Anteile am Ende der Periode	28'178.08

Class CHF B

Anteile zu Beginn der Periode	726.61
Neu ausgegebene Anteile	1'318.33
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	2'044.94

Class CHF C

Anteile zu Beginn der Periode	7'700.00
Neu ausgegebene Anteile	220.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	7'920.00

Class EUR A Seeder

Anteile zu Beginn der Periode	4'995.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	-3'795.00
Anteile am Ende der Periode	1'200.00

Class EUR B

Anteile zu Beginn der Periode	735.79
Neu ausgegebene Anteile	185.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	920.79

Class USD A Seeder

Anteile zu Beginn der Periode	58'493.10
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	-2'250.00
Anteile am Ende der Periode	56'243.10

Class USD B

Anteile zu Beginn der Periode	3'404.12
Neu ausgegebene Anteile	6'195.00
Zurückgenommene Anteile	-1'500.00
Anteile am Ende der Periode	8'099.12

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class CHF A Seeder				
03.05.2021	2'415'000.00 CHF	24'150.00	100.00 CHF	
31.12.2021	2'145'888.40 CHF	29'108.08	73.72 CHF	* -26.28%
31.12.2022	613'283.93 CHF	28'178.08	21.76 CHF	-70.48%
Class CHF B				
21.06.2021	25'000.00 CHF	250.00	100.00 CHF	
31.12.2021	99'239.78 CHF	726.61	136.58 CHF	* 36.58%
31.12.2022	81'391.19 CHF	2'044.94	39.80 CHF	-70.86%
Class CHF C				
21.06.2021	500'000.00 CHF	5'000.00	100.00 CHF	
31.12.2021	1'058'697.29 CHF	7'700.00	137.49 CHF	* 37.49%
31.12.2022	320'130.96 CHF	7'920.00	40.42 CHF	-70.60%
Class EUR A Seeder				
03.05.2021	120'000.00 EUR	1'200.00	100.00 EUR	
31.12.2021	391'562.53 EUR	4'995.00	78.39 EUR	* -21.61%
31.12.2022	29'149.36 EUR	1'200.00	24.29 EUR	-69.01%
Class EUR B				
06.12.2021	40'000.00 EUR	400.00	100.00 EUR	
31.12.2021	66'155.61 EUR	735.79	89.91 EUR	* -10.09%
31.12.2022	25'316.82 EUR	920.79	27.49 EUR	-69.42%
Class USD A Seeder				
03.05.2021	8'355'000.00 USD	83'550.00	100.00 USD	
31.12.2021	4'312'407.46 USD	58'493.10	73.73 USD	* -26.27%
31.12.2022	1'205'583.21 USD	56'243.10	21.44 USD	-70.92%
Class USD B				
03.05.2021	420'000.00 USD	4'200.00	100.00 USD	
31.12.2021	248'774.57 USD	3'404.12	73.08 USD	* -26.92%
31.12.2022	169'865.95 USD	8'099.12	20.97 USD	-71.31%

* 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:

Crypto Broker AG

Ledger Funds

Währungstabelle

per 31.12.2022

			USD
EURO	EUR	1.00	1.0673
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0808

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

Class CHF A Seeder

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.83% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.83% p.a.

Class CHF B

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 4.14% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.14% p.a.

Class CHF C

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.23% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.23% p.a.

Class EUR A Seeder

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.55% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.55% p.a.

Class EUR B

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 4.13% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.13% p.a.

Class USD A Seeder

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.83% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.83% p.a.

Class USD B

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 4.19% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.19% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

	USD
Spesen	0.01
Courtage	49'445.33

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
Kryptowährungen						
130838 - AAVE/USD AAV	1'893.29	646.61	750.72	1'789.18	92'768.75	3.67%
131096 - BINANCE COIN	0.00	472.82	472.82	0.00	0.00	0.00%
130495 - BITCOINS/USD BTC	78.26	4.39	22.05	60.61	1'001'958.58	39.60%
130511 - Cardano/USD ADA	344'189.74	139'586.56	94'020.46	389'755.84	95'724.03	3.78%
130701 - CHAINLINK/USD LNK	22'424.11	3'442.02	8'744.52	17'121.61	95'316.01	3.77%
130500 - ETHEREUM/USD ETH	478.90	27.77	120.41	386.26	461'578.44	18.24%
130503 - LITECOIN/USD LTC	3'393.36	232.52	2'178.99	1'446.90	101'311.66	4.00%
130599 - MIOTA/USD MIO	0.00	703'666.36	121'430.13	582'236.23	98'456.15	3.89%
130875 - POLKADOT/USD DOT	16'627.52	7'127.66	1'177.97	22'577.22	97'082.04	3.84%
130894 - POLYGON/USD MAT	0.00	125'185.78	0.00	125'185.78	94'815.71	3.75%
130876 - SOLANA/USD SOL	0.00	9'661.47	343.67	9'317.80	92'730.75	3.66%
130576 - STELLAR/USD XLM	1'796'031.43	352'542.62	779'162.17	1'369'411.88	97'159.77	3.84%
131037 - THE SANDBOX (SAND) USD	0.00	229'500.43	0.00	229'500.43	87'692.11	3.47%
130883 - TRON	0.00	2'179'126.00	2'179'126.00	0.00	0.00	0.00%
130837 - UNISWAP/USD UNI	27'764.93	11'001.20	19'196.63	19'569.50	100'939.49	3.99%
Summe Kryptowährungen					2'517'533.49	99.49%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					9'557.23	0.38%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					9'557.23	0.38%
Sonstige Vermögenswerte					23'733.48	0.94%
Gesamtvermögen					2'550'824.20	100.81%
Verbindlichkeiten					-20'395.51	-0.81%
Nettovermögen					2'530'428.69	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

Der Kryptomarkt entwickelte sich über die Berichtsperiode enttäuschend: die Abwärtsbewegung, welche bereits im November 2021 eingesetzt hatte, beschleunigte sich gegen Mitte 2022 und fand ihren Tiefpunkt gegen Ende des Jahres. Die Marktkapitalisierung reduzierte sich um 1'411 Mrd USD, von 2'210 Mrd per 31.12.2021 auf 799 Mrd per 31.12.2022 (Quelle: coinmarketcap.com). Bitcoin dominiert das Krypto-Anlageuniversum als Technologie mit längstem Bestehen, grösstem Marktanteil und grösster Handelsaktivität nach wie vor: die Marktdominanz pendelte über das ganze Jahr um die 40%. Per Ende 2022 war der Wert exakt 40% - und somit identisch zum Vorjahres-Endwert.

Der Fond verfolgt eine Semi-Aktive Strategie: einerseits bestehen klare Regeln betreffend die Ausschlusskriterien der zulässigen Krypto-Assets, die Gewichtungen und Limiten für die einzelnen Bestandteile im Portfolio und auch die periodische, quartalsweise Analyse all dieser festgelegten Parameter. Andererseits ist die Anzahl Projekte nicht limitiert und wird nach diskretionären, analytischen Einschätzungen und der Entwicklung im Kryptomarkt bestimmt, was dem Investor ein langfristig attraktives Beta-Engagement im Kryptomarkt ermöglicht. Die grössten zwei Projekte werden bei 60% und 20% Portfoliogewicht gedeckelt, die restlichen Projekte werden gleichgewichtet, jeweils zum Startzeitpunkt der quartalsweisen Allokation.

Per Ende Q4 2021 betrug die Marktdominanz von Bitcoin (im Verhältnis zur gesamten Marktkapitalisierung im Kryptomarkt) 41% und von Ethereum 21%. Entsprechend der Investmentstrategie wurde Bitcoin mit 41% im Fonds abgebildet, während ETH als zweitgrösstes Asset bei einer Allokation von 20% gedeckelt wurde. Die diskretionär ausgewählten Projekte, nach Ausschlusskriterien und analytischer Betrachtung, wurden wie folgt bestimmt: Litecoin, Chainlink, Cardano, Uniswap, Stellar, Aave und Polkadot. Jedes dieser Projekte wurde mit gleichem Gewicht von 5.5% im Fonds investiert.

Bei der Q1-Review wurden die bereits investierten Projekte in ihren Gewichtungen angepasst. Bitcoin erhielt, nach gleichen Regeln der Marktdominanz ein Gewicht von 42%, Ethereum 18.5% und die restlichen Projekte wurden je auf 4.9% gesetzt. Die Auswahl an Projekten wurde durch Solana erweitert, ein Vertreter aus dem Smart Contract Platforms Bereich.

Bei der zweiten Review gegen Mitte Jahres 2022 wurde nach gleichem Prozedere die Gewichtung von Bitcoin mit 43.5%, Ethereum mit 15.5% und der übrigen Projekte mit 4.5% definiert. Auch bei dieser Review wurde der gleichgewichtete Korb ergänzt: IOTA, ein Vertreter aus der Ecke Internet of Things (IoT), wurde hinzugefügt.

Bei der Q3-Review erhielt Bitcoin ein Gewicht von 39%, ETH wurde gemäss Marktkapitalisierung bei 17% fixiert – die restlichen Projekte wurden auf je 4.0% gesetzt. Neu wurde Binance Coin als Vertreter der Smart Contract Platforms & Exchanges und Tron als Diversifikator im Bereich Smart Contract Platforms ergänzt.

Kurz vor Ende Jahr erfolgte die Q4-Review: Bitcoin hatte zu diesem Zeitpunkt eine Marktkapitalisierung von 39%, Ethereum die gleiche Grösse bei 18% - und die restlichen Projekte wurden jeweils auf je 3.9% fixiert. Polygon als Vertreter von Layer Two Funktionalität und Sandbox als Vertreter aus dem Gaming und Web 3.0 Bereich lösten BNB und Tron ab.

Der Portunus Fund schloss das Jahr mit einer Performance von -70.9% (Class USD A). Die Korrelationen innerhalb des Kryptomarktes sind mehrheitlich hoch. Es ist zu erwarten, dass sich dieser Sachverhalt über die Zeit verändern wird, dann nämlich, wenn die einzelnen Projekte richtig Fuss gefasst haben und die Benutzerbasis ausgebaut werden konnte. Wir erwarten, dass dies noch einige Zeit in Anspruch nehmen wird, auch wenn wir bereits heute eine gute Dynamik in die richtige Richtung feststellen können.

Kryptoanlagen bieten nach wie vor die Möglichkeit, in eine zu traditionellen Anlagen unabhängige Anlageklasse mit grossem Ertragspotential zu investieren. Der Fonds ermöglicht die Partizipation am Kryptomarkt in einem Ansatz, der sinnvolle Kriterien berücksichtigt und sich dynamisch den Entwicklungen in dieser neuen Anlageklasse anpasst.

Kryptoanlagen bieten sich als alternative Anlageklasse zur Ergänzung traditioneller Portfolios an.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Treuhandvertrag & Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresbericht, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zum Fonds, finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverband www.lafv.li und können kostenlos bei der CAIAC Fund Management AG sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss den CESR-Vorgaben (CESR-Guideline 09-949/CESR-Guideline 09-1028) berechnet. Dabei weicht diese Berechnung in Bezug auf den Crypto Fund - Portunus Fund nicht von der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) ab.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2022 bis 07.01.2023 informiert.

ESG Bestimmungen

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

Ergänzende Angaben

Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)

null

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität

Das Liquiditätsprofil eines Fonds ist bestimmt durch dessen Struktur hinsichtlich der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte und Verpflichtungen sowie hinsichtlich der Anlegerstruktur des Fonds. Das Liquiditätsprofil des Fonds ergibt sich somit aus der Gesamtheit dieser Informationen. Im Hinblick auf die Vermögenswerte und Verpflichtungen des Fonds basiert das Liquiditätsprofil des Fonds dabei auf der Liquiditätseinschätzung der einzelnen Anlageinstrumente und ihrem Anteil im Portfolio. Hierfür werden für jeden Vermögenswert verschiedene Faktoren wie beispielsweise Instrumentenart oder Handelbarkeit sowie gegebenenfalls eine qualitative Einschätzung berücksichtigt.

Die Gesellschaft überwacht die Liquiditätsrisiken auf Ebene des Fonds in einem mehrstufigen Prozess. Hierbei erfolgt eine Generierung von Liquiditätsinformationen sowohl für die zugrundeliegenden Vermögenswerte im Fonds als auch für Mittelzuflüsse oder Mittelabflüsse. Neben einer laufenden Überwachung der Liquiditätssituation anhand von Kennzahlen werden Szenario-basierte Simulationen durchgeführt. In diesen wird untersucht, wie sich unterschiedliche Annahmen zur Liquidität der Vermögenswerte im Fonds auf die Fähigkeit auswirken, simulierte Mittelabflüsse zu bedienen. Auf der Basis sowohl quantitativer als auch qualitativer Faktoren erfolgt dann eine Gesamteinschätzung des Liquiditätsrisikos des Fonds.

Die Gesellschaft legt für den Fonds adäquate Limits für die Liquidität und Illiquidität fest, wobei vorübergehende Schwankungen möglich sind. Die Gesellschaft trifft Liquiditätsvorkehrungen und hat ein

Liquiditätsüberwachungsverfahren umgesetzt, um quantitative und qualitative Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, welche wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Fonds haben.

Die Gesellschaft führt regelmässig entsprechend den gesetzlichen Anforderungen Stresstests durch, mit denen sie die Liquiditätsrisiken des Fonds bewerten kann. Die Gesellschaft führt die Stresstests auf der Grundlage zuverlässiger und aktueller quantitativer oder, falls dies nicht angemessen ist, qualitativer Informationen durch.

Hierbei werden Anlagestrategie, Rücknahmefristen, Zahlungsverpflichtungen und Fristen, innerhalb derer die Vermögenswerte veräussert werden können, sowie gegebenenfalls Informationen insbesondere in Bezug auf allgemeines Anlegerverhalten und Marktentwicklungen einbezogen. Die Stresstests simulieren gegebenenfalls mangelnde Liquidität der Vermögenswerte im Fonds sowie atypische Rücknahmeforderungen. Sie tragen Bewertungssensitivitäten unter Stressbedingungen Rechnung. Sie werden unter Berücksichtigung der Anlagestrategie, des Liquiditätsprofils, der Anlegerart und der Rücknahmegrundsätze des Fonds in einer der Art des Fonds angemessenen Häufigkeit durchgeführt.

Risikoprofil

Das Risikoprofil eines Fonds wird standardisiert durch die nachstehenden Risikoklassen definiert:

- (1) - Sicherheitsorientiert
- (2) - Begrenzt risikobereit
- (3) - Risikobereit
- (4) - Vermehrt risikobereit
- (5) - Spekulativ

Im Treuhandvertrag ist das Anleger-/ und Risikoprofil dargestellt, welches die Verwaltungsgesellschaft dem beschriebenen Fonds zugeordnet hat.

Die entsprechende Risikoklasse wird grundsätzlich auf Basis eines Modells ermittelt, welches die Anlagepolitik, die fondsspezifischen Risiken, den Fondstyp sowie die Anlegerart berücksichtigt.

Dabei werden jedoch nicht alle denkbaren möglichen Risiken berücksichtigt, da der Fonds auch anderen Faktoren ausgesetzt ist, welche nicht beeinflussbar sind. Beispiele hierfür sind Inflationsrisiken oder das Schlüsselpersonenrisiko. Für jeden Fonds wird periodisch analysiert, welche Risikofaktoren für das Fondsvermögen relevant sind und wie die

Risiken auf die Vermögenswerte wirken. Die Aggregation mündet in einer Einschätzung des Risikoprofils des Fonds, basierend anhand einer vergangenheitsbezogenen Betrachtung.

Es ist zu berücksichtigen, dass sich sowohl die Gewichtung der einzelnen Risikofaktoren bzw. Risiken als auch die Ausprägungen für jeden Risikofaktor durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die Zugehörigkeit zu einer ausgewiesenen Risikoklasse ändern kann. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn sich durch die neuen Marktgegebenheiten nachhaltig zeigt, dass die einzelnen Risikofaktoren anders zu gewichten oder zu bewerten sind.

Diese Einschätzung zum Risiko des Fonds ist nicht vergleichbar mit dem Ausweis der wesentlichen Risiken und Chancen unter Risiko und Ertragsprofil in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Das Anlegerprofil ist zum Berichtszeitraum wie folgt: 5

Der Fonds eignet sich für spekulative Anleger mit einem Anlagehorizont von 10 Jahren und länger, die sehr hohe Risiken - bis hin zum vollständigen Kapitalverzehr - akzeptieren.

Aufgrund der Anlagestrategie sollte der Anleger in der Lage sein eine eventuelle beschränkte Liquidität des Fonds zu akzeptieren.

Wegen Wertschwankungen muss der Anleger bereit sein im Falle der Anteilsrücknahme sehr hohe Kapitalverluste zu akzeptieren.

Fondsspezifische Risiken

Hebelwirkungsrisiko aus Derivategeschäften und aus der Finanzierung

Konzentrationsrisiko

Kryptowährungsrisiken

Liquiditätsrisiko

Marktrisiko

Eingesetzte Risikomanagement-Systeme

Commitment-Ansatz

Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss Commitment-Ansatz

0.00% (Beginn Berichtsperiode: 100.00%)

Gesamtrisiko gemäss Commitment-Ansatz (per Stichtag)

100.00%

Veränderung des maximalen Gesamtrisikos gemäss Brutto-Ansatz

0.62% (Beginn Berichtsperiode: 99.00%)

Gesamtrisiko gemäss Brutto-Ansatz (per Stichtag)

99.62%

Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

Keine Sicherheiten bestellt.

Laufende Kosten in der Berichtsperiode (TER)

s. Abschnitt "Total Expense Ratio (TER)"

Performance in der Berichtsperiode

s. Abschnitt "Entwicklung des Nettoinventarwertes"

Vergütungsinformation (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 2022.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

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

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

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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Crypto Fund – Portunus Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Crypto Fund – Portunus Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind vom Verwalter alternativer Investmentfonds 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

Der Verwalter alternativer Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds, 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, 23. Juni 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
dipl. Wirtschaftsprüfer