



Digital & Physical Gold Fund

31. Dezember 2025

| Eckdaten | NAV | MTD | YTD |
|----------|----------|-------|--------|
| USD-A | 4.833,52 | 2,22% | 44,69% |
| USD-S | 4.860,88 | 2,27% | 45,34% |
| EUR-A | 3.715,57 | 1,07% | 28,97% |
| CHF-A | 2.905,50 | 0,72% | 27,99% |

Fondsportrait

| | |
|--------------------|----------------|
| Fondsvolumen | 32 Mio. EUR |
| Fondstyp | AIFF |
| Zielfondsfähig | Nein |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Handelswährung | USD |
| Handelsfrequenz | Täglich |
| Vertriebszulassung | LI, DE, AT, CH |

Handelsinformationen

| | |
|-----------------------|--------------|
| ISIN USD-A | LI0387334563 |
| ISIN USD-S | LI0481315047 |
| ISIN EUR-A | LI0481314990 |
| ISIN CHF-A | LI0481314941 |
| Min. Investment A D | 1 Anteil |
| Min. Investment S | 10 Mio. USD |

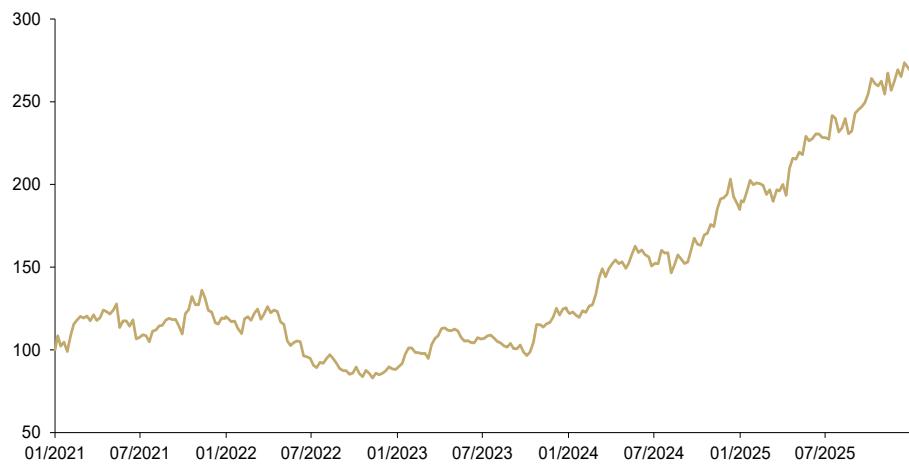
Kosten

| | |
|---|---------------|
| Ausgabeaufschlag | 0,00% |
| Management Fee A | 1,00% p.a. |
| Management Fee S | 0,50% p.a. |
| Performance Fee | 10,00% |
| Hurdle Rate | 10,00% |
| High Watermark | Ja |
| TER 1 USD-A USD-S | 1,60% 1,10% |
| TER 1 EUR-A | 1,60% |
| TER 1 CHF-A | 1,60% |
| TER gültig per | 31/12/2024 |
| Administrations- und Verwahrstellengebühr | 0,30% p.a. |

Anlagepolitik des Fonds

Die Strategie ist darauf ausgerichtet, mit einem Investment in physischem Gold und Kryptowährungen wie Bitcoin einen hohen Wertzuwachs mit einem attraktiven Risiko/Ertragsverhältnis zu erwirtschaften. Der innovative Charakter und der einzigartige Ansatz unserer Strategie bieten dem Investor ein liquides, alternatives Investment in den härtesten Währungen der Welt.

Wertentwicklung (USD-S)



Wertentwicklung über 5 Jahre (oder seit Auflage bei Fonds, die innerhalb dieses Zeitraums lanciert wurden), auf 100 skaliert. Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Managementkommentar

Im Dezember setzte sich die Divergenz zwischen dem Krypto- und dem Edelmetallsektor weiter fort. Während Bitcoin im Zuge seiner Korrektur 3,83% nachgab, verzeichnete Gold in USD gemessen einen moderaten Anstieg von 1,98%. Der Fonds erzielte im Dezember eine Wertentwicklung von +2,27% (USD-S). Auf Gesamtjahressicht 2025 ergibt sich damit eine Performance von +45,34% (USD-S).

Am Edelmetallmarkt setzte sich die Rallye fort. Gold erreichte im Dezember neue Allzeithöchs. Im Windschatten dieser Entwicklung verzeichnete Silber mit einer Monatsperformance in Euro von 24,78% in der Sitze Preisniveaus von über 80 USD. Bei Bitcoin ebbten im vierten Quartal die Zuflüsse in Bitcoin-Spot-ETFs deutlich ab, nachdem das Hoch bei 126.000 USD Anfang Oktober erreicht wurde. Positive Impulse für das Jahr 2026 könnten sich aus einer steigenden Risikobereitschaft der Investoren ergeben, vor dem Hintergrund global zunehmender Liquidität sowie sinkender Zinsen.

Im Fonds wurde im Dezember auf Seiten von Bitcoin und Gold das Exposure teilweise über Long-Call-Optionen abgebildet und die Downside durch Long-Put-Optionen reduziert. Das Silber-Exposure wurde in der Stärke deutlich reduziert. Die Asset-Allokation per Monatsende beträgt 55,8% Gold, 0,6% Silber und 26,1% Bitcoin.



Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.
Nur für professionelle Investoren.



Mark Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG



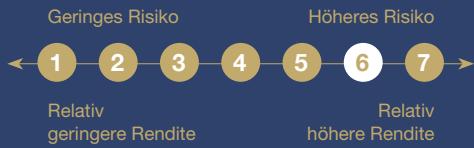
Ronald Stöferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG



Digital & Physical Gold Fund

31. Dezember 2025

Risiko- und Ertragsprofil



Risikokennzahlen (USD-A seit Auflage)

| | |
|---------------------------|---------|
| Annualisierte Volatilität | 23,87% |
| Sharpe Ratio | 1,19 |
| % positiver Monate | 61,97% |
| Max. Drawdown | -39,32% |

Risikokennzahlen (USD-S seit Auflage)

| | |
|---------------------------|---------|
| Annualisierte Volatilität | 23,79% |
| Sharpe Ratio | 1,19 |
| % positiver Monate | 65,28% |
| Max. Drawdown | -38,99% |

Risikokennzahlen (EUR-A seit Auflage)

| | |
|---------------------------|---------|
| Annualisierte Volatilität | 22,13% |
| Sharpe Ratio | 1,14 |
| % positiver Monate | 61,76% |
| Max. Drawdown | -30,84% |

Risikokennzahlen (CHF-A seit Auflage)

| | |
|---------------------------|---------|
| Annualisierte Volatilität | 22,61% |
| Sharpe Ratio | 0,95 |
| % positiver Monate | 53,03% |
| Max. Drawdown | -35,99% |

Rechtliche Struktur

| | |
|-------------------|-------------------------------|
| Fondsdomizil | Liechtenstein |
| Portfolio Manager | Mark Valek Ronald Stöferle |
| Fondsverwaltung | IFM AG |
| Verwahrstelle | Bank Frick & Co. AG |

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter

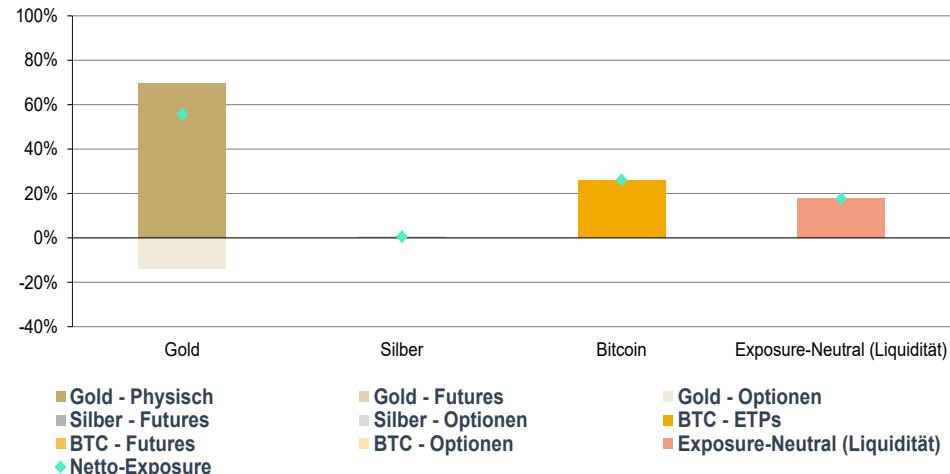
Download PRIIP KID & Prospekt

www.incrementum.li/downloads

Incrementum AG
Im alten Riet 153
9494 – Schaan/Liechtenstein
+423 237 26 66
dpgf@incrementum.li
www.incrementum.li

Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.
Nur für professionelle Investoren.

Exposure



Performance

| | YTD | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflage p.a. |
|--------------|--------|---------|----------|--------|---------|-------------------|
| USD-A | 44,69% | 2,22% | 7,54% | 42,65% | 199,62% | 31,15% |
| USD-S | 45,34% | 2,27% | 7,67% | 43,29% | 203,44% | 31,04% |
| EUR-A | 28,97% | 1,07% | 7,52% | 28,09% | 174,22% | 26,82% |
| CHF-A | 27,99% | 0,72% | 7,27% | 26,91% | 160,52% | 21,80% |

Chancen

- Partizipation am weltweiten Wachstum des Kryptomarktes
- Schwerpunkt auf liquide Vermögenswerte wie Gold und Bitcoin
- Zusatzerlöse durch Vereinnahmung von Optionsprämien
- liquider Zugang zu einem alternativen Investmentmarkt

Risiken

- Gegenparteirisiko, Kreditrisiken, Ausfallrisiken
- Preisrisiken, Marktrisiken, Währungsrisiken
- Rechtliche und operationelle Risiken durch Verwendung von Kryptowährungen
- Liquiditätsrisiken, Volatilitätsrisiken

Disclaimer:

Dieses Marketingmaterial wurde von der Incrementum AG mit der höchstmöglichen Sorgfalt, nach bestem Wissen und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben erstellt. Das in diesem Marketingmaterial erwähnte Produkt ist in Liechtenstein domiziliert und dieses Marketingmaterial wird von der Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 Schaan, Liechtenstein, herausgegeben.

Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds und begründen somit weder eine Aufforderung noch ein Angebot zur Zeichnung von Anteilen.

Dieses Marketingmaterial sollte im Zusammenhang mit den konstituierenden Dokumenten sowie der Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG und dem allfälligen Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) sowie des letzten Jahresberichtes gelesen werden. Der Erwerb von Anteilen des AIF erfolgt auf der Basis der konstituierenden Dokumente sowie der Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG und dem allfälligen Basisinformationsblatt PRIIP-KID sowie des letzten Jahresberichtes. Gültigkeit haben nur die Informationen, die in den oben genannten Dokumenten enthalten sind. Die oben genannten Dokumente sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Internetseite des LAVF Liechtensteinerischer Anlagefondsverband unter www.lavf.li erhältlich. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum Fonds sind im Internet unter www.ifm.li und bei der IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan erhältlich.

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Für das Erreichen des angestrebten Anlageziels des Fonds kann keine Gewähr übernommen werden.

In der in diesem Marketingmaterial gezeigten Wertentwicklung werden die bei der Ausgabe und Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren nicht berücksichtigt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

eine Haftung für die in diesem Incrementum AG enthaltenen Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen.

Potenzielle Anleger sollten sich über mögliche steuerliche Konsequenzen, die rechtlichen Voraussetzungen und mögliche Devisebeschränkungen oder -kontrollvorschriften informieren, die in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Aufenthaltsortes gelten und die bedeutsam für die Zeichnung, das Halten, der Umtausch, die Rücknahme oder die Veräußerung von Anteilen sein können. Weitere steuerliche Erwägungen sind im Prospekt erläutert.

Die Fondsanteile dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Die Anteile wurden insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 registriert und können daher weder in den USA, noch an US-Bürgern angeboten oder verkauft werden.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterliegen.

Dieses Marketingmaterial dient lediglich Informationszwecken und ist für die ausschließliche Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Dieses Marketingmaterial darf ohne schriftliche Erlaubnis der Incrementum AG weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt oder weiterverteilt werden. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Zeichnung von Anteilen.