



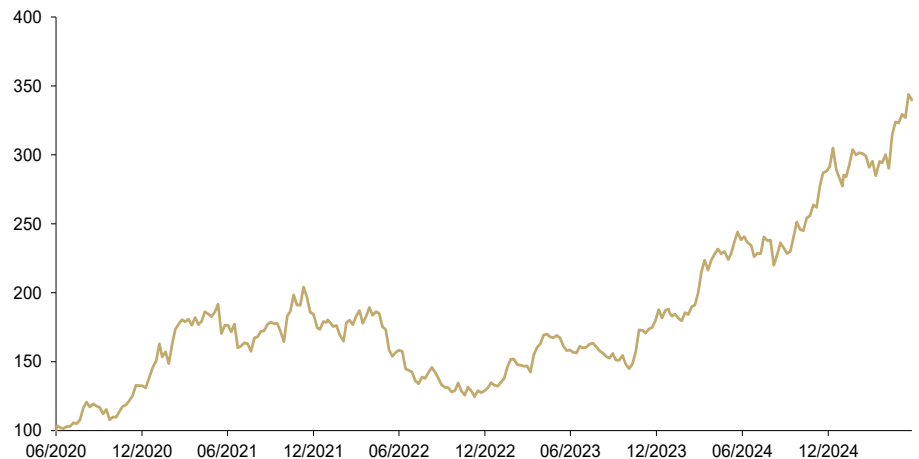
## Digital & Physical Gold Fund

31. Mai 2025

### 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)



Quelle: Incrementum AG

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

Während Gold im Mai mit einer Performance von +0,04% (in USD) seitwärts tendierte, erreichte Bitcoin neue Allzeithochs und legte bis Monatsultimo um 10,83% (in USD) zu. Der Fonds konnte von dieser Entwicklung profitieren und erzielte im Mai eine positive Monatsperformance von 5,10% (USD-S).

Die handelspolitischen Unsicherheiten haben sich leicht abgeschwächt – vor allem durch die Verschiebung geplanter Zölle und moderatere Töne einiger Verhandlungspartner. Die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung bleiben jedoch bestehen. Zugleich rückt die Inflationsdynamik zunehmend in den Vordergrund: Neben den direkten Auswirkungen protektionistischer Maßnahmen könnten auch durch politische Unsicherheit ausgelöste Lieferengpässe mittelfristig zusätzlichen Inflationsdruck erzeugen. In Summe gewinnt damit das Risiko eines stagflationären Szenarios weiter an Relevanz – ein Umfeld, in dem Gold gegenüber anderen Assetklassen strukturelle Vorteile aufweist. Bitcoin befindet sich inzwischen im letzten Drittel der historisch starken 18-Monatsperiode nach dem Halving, in dem bislang sämtliche Hochpunkte früherer Bullenmärkte markiert wurden.

Die asymmetrische Positionierung bei Bitcoin mittels Long-Call-Optionen zahlte sich im Mai aus und wurde zum Monatsende vollständig aufgelöst. Bei Gold wurde die bestehende Untergewichtung durch den Kauf von Long-Calls mit Strike-Levels bei 3.450 und 3.500 USD ergänzt. Die Asset-Allokation per Monatsende beträgt 44,3% Gold, 5,4% Silber und 34,6% Bitcoin.



Mark Valek  
Fondsmanager  
Partner Incrementum AG



Ronald Stöferle  
Fondsmanager  
Partner Incrementum AG

| Eckdaten | NAV      | MTD   | YTD    |
|----------|----------|-------|--------|
| USD-A    | 4.083,69 | 5,06% | 22,25% |
| USD-S    | 4.096,01 | 5,10% | 22,47% |
| EUR-A    | 3.253,50 | 5,54% | 12,93% |
| CHF-A    | 2.552,21 | 5,66% | 12,43% |

### Fondsportrait

|                    |                |
|--------------------|----------------|
| Fondsvolumen       | 29 Mio. EUR    |
| Fondstyp           | AIF            |
| Zielfondsfähig     | Nein           |
| Ertragsverwendung  | Thesaurierend  |
| Handelswährung     | USD            |
| Handelsfrequenz    | Wöchentlich    |
| 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                       | 1,77%   1,26% |
| TER 1 EUR-A                               | 1,76%         |
| TER 1 CHF-A                               | 1,77%         |
| TER gültig per                            | 31/12/2023    |
| Administrations- und Verwahrstellengebühr | 0,30% p.a.    |



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



## Digital & Physical Gold Fund

31. Mai 2025

### Risiko- und Ertragsprofil



#### Risikokennzahlen (USD-A seit Auflage)

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Annualisierte Volatilität | 24,46%  |
| Sharpe Ratio              | 1,16    |
| % positiver Monate        | 57,14%  |
| Max. Drawdown             | -39,32% |

#### Risikokennzahlen (USD-S seit Auflage)

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Annualisierte Volatilität | 24,37%  |
| Sharpe Ratio              | 1,16    |
| % positiver Monate        | 60,94%  |
| Max. Drawdown             | -38,99% |

#### Risikokennzahlen (EUR-A seit Auflage)

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Annualisierte Volatilität | 22,72%  |
| Sharpe Ratio              | 1,12    |
| % positiver Monate        | 60,00%  |
| Max. Drawdown             | -30,84% |

#### Risikokennzahlen (CHF-A seit Auflage)

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Annualisierte Volatilität | 23,22%  |
| Sharpe Ratio              | 0,91    |
| % positiver Monate        | 50,00%  |
| Max. Drawdown             | -35,99% |

### Rechtliche Struktur

|                  |                               |
|------------------|-------------------------------|
| Fondsdomizil     | Liechtenstein                 |
| Portfoliomanager | Mark Valek<br>Ronald Stöferle |
| Fondsverwaltung  | IFM AG                        |
| Verwahrstelle    | Bank Frick & Co. AG           |

### Newsletteranmeldung

[www.incrementum.li/newsletter](http://www.incrementum.li/newsletter)

### Download PRIIP KID & Prospekt

[www.incrementum.li/downloads](http://www.incrementum.li/downloads)

Incrementum AG

Im alten Riet 153

9494 – Schaan/Liechtenstein

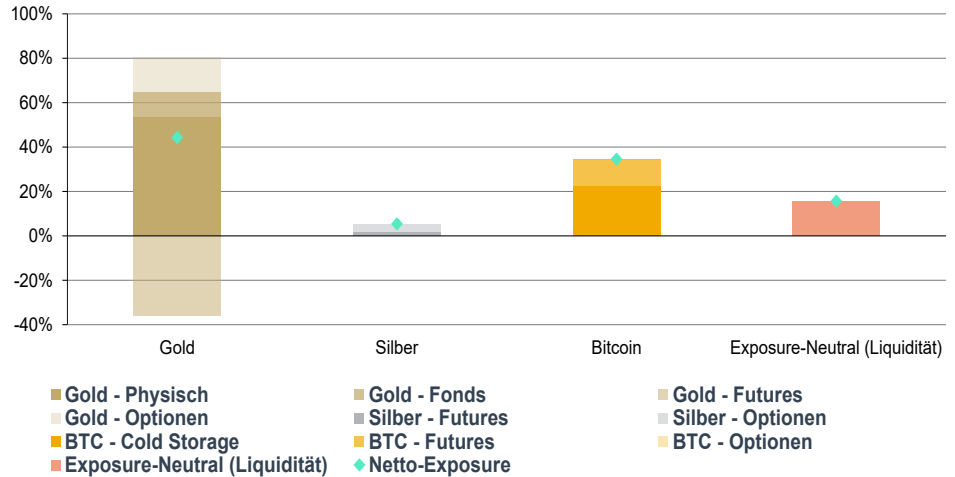
+423 237 26 66

✉ [dp@incrementum.li](mailto:dp@incrementum.li)

[www.incrementum.li](http://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 | 22,25% | 5,06%   | 16,61%   | 41,87% | 113,89% | 30,96%            |
| USD-S | 22,47% | 5,10%   | 16,73%   | 42,49% | 116,75% | 30,78%            |
| EUR-A | 12,93% | 5,54%   | 9,23%    | 36,55% | 102,81% | 27,04%            |
| CHF-A | 12,43% | 5,66%   | 8,71%    | 29,92% | 85,77%  | 21,49%            |

### Chancen

- Partizipation am weltweiten Wachstum des Kryptomarktes
- Schwerpunkt auf liquide Vermögenswerte wie Gold und Bitcoin
- Zusatzerträge 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

### Risikohinweis:

Diese Fondsübersicht wurde von der Vertriebsstelle für Liechtenstein, der Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 Schaan erstellt. Obwohl bei der Ausarbeitung dieser Fondsübersicht größtmögliche Sorgfalt angewandt wurde, übernimmt die Incrementum AG keine Gewähr für die darin enthaltenen Informationen. Die Fondsübersicht muss im Zusammenhang mit den relevanten Fondsdokumenten, d.h. dem aktuellen Fondsprospekt, dem Treuhandvertrag inklusive Anhang A, den Wesentlichen Anlegerinformationen ("PRIIP KID"), sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes gelesen werden. Der Erwerb von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis eben dieser relevanten Fondsdokumente, die kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, 9494 Schaan/ Liechtenstein, ([www.ifm.li](http://www.ifm.li)), der Verwahrstelle, Bank Frick & Co. AG, Landstrasse 14, 9496 Balzers/Liechtenstein und bei der Vertriebsstelle für Liechtenstein, der Incrementum AG, Im alten Riet 102, 9494 Schaan, sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) erhältlich und einsehbar sind. Der Fonds ist in Liechtenstein domiziliert. Dieses Dokument darf in oder von der Schweiz aus nur an qualifizierte Anleger im Sinne von Art.10 Abs. 3 und 3ter KAG verteilt werden. In der Schweiz ist der Vertreter die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse20, CH-8002 Zürich, und die Zahlstelle die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse215, CH-8008 Zürich. Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist das zuständige Gericht am Sitz des Vertreters in der Schweiz, die Basisdokumente der Fonds im Sinne von Art. 13a KKV sowie die Jahres- und ggf. Halbjahresberichte sind kostenlos am Sitz des Schweizer Vertreters erhältlich. Die historische Wertentwicklung des Fonds erlaubt keinen Schluss auf die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Für das Erreichen des angestrebten Anlageziels des Fonds kann keine Gewähr übernommen werden. Potenzielle Anleger sollten sich über mögliche steuerliche Konsequenzen, die rechtlichen Voraussetzungen und mögliche Devisenbeschränkungen oder -kontrollvorschriften informieren, die in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Aufenthaltsortes gelten und die bedeutsam für die Zeichnung, das Halten, den 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 publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Zeichnung von Anteilen. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.