



## Digital & Physical Gold Fund

30. April 2026

### 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

Im April setzte sich die hohe Volatilität an den Finanzmärkten fort. Belastend wirkten insbesondere die geopolitischen Spannungen rund um den Konflikt zwischen Israel, den USA und dem Iran, von denen zunehmend auch die Golfstaaten betroffen waren. Gold verlor auf EUR-Basis 2,53% an Wert, Silber gab 3,31% nach. Bitcoin zeigte sich in diesem Umfeld hingegen bemerkenswert robust und verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 10,42%. Auffällig war zudem die zuletzt erneut negative Korrelation zwischen Gold- und Ölpreis. Der Fonds erzielte im April eine Wertentwicklung von -0,52% (USD-S).

Zuletzt zeigte sich der Bitcoin-Preis insbesondere im relativen Vergleich zu anderen Finanz-Assets bemerkenswert stabil. Die relative Stärke im aktuellen Marktumfeld könnte darauf hindeuten, dass Bitcoin zunehmend eine Bodenbildung ausbildet.

Bitcoin blieb im Portfolio tendenziell untergewichtet, wobei sich weiterhin kein Rebalancing-Signal in unmittelbarer Nähe befand. Um dennoch für eine mögliche Fortsetzung der Rally positioniert zu sein, wurden selektiv Long-Call-Positionen aufgebaut. Die delta-adjustierte Asset-Allokation per Monatsende betrug 81,5% Gold, 12,5% Silber und 24,2% Bitcoin bei einer Liquiditätsposition von -18,2%.

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
USD-A	4.742,51	-0,56%	-1,88%
USD-S	4.777,02	-0,52%	-1,73%
EUR-A	3.656,98	-2,29%	-1,58%
CHF-A	2.820,81	-3,09%	-2,91%

### Fondsportrait

Fondsvolumen	31 Mio. EUR
Fondstyp	AIF
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.



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



Mark J. Valek  
Fondsmanager  
Partner Incrementum AG



Ronald-Peter Stoefler  
Fondsmanager  
Partner Incrementum AG

### Fondsmanager



### Risiko- und Ertragsprofil



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

Annualisierte Volatilität	24,09%
Sharpe Ratio	1,08
% positiver Monate	58,67%
Max. Drawdown	-39,32%

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

Annualisierte Volatilität	24,01%
Sharpe Ratio	1,08
% positiver Monate	61,84%
Max. Drawdown	-38,99%

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

Annualisierte Volatilität	22,38%
Sharpe Ratio	1,04
% positiver Monate	58,33%
Max. Drawdown	-30,84%

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

Annualisierte Volatilität	22,76%
Sharpe Ratio	0,86
% positiver Monate	50,00%
Max. Drawdown	-35,99%

### Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Portfoliomanager	Mark J. Valek Ronald-Peter Stoferle
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

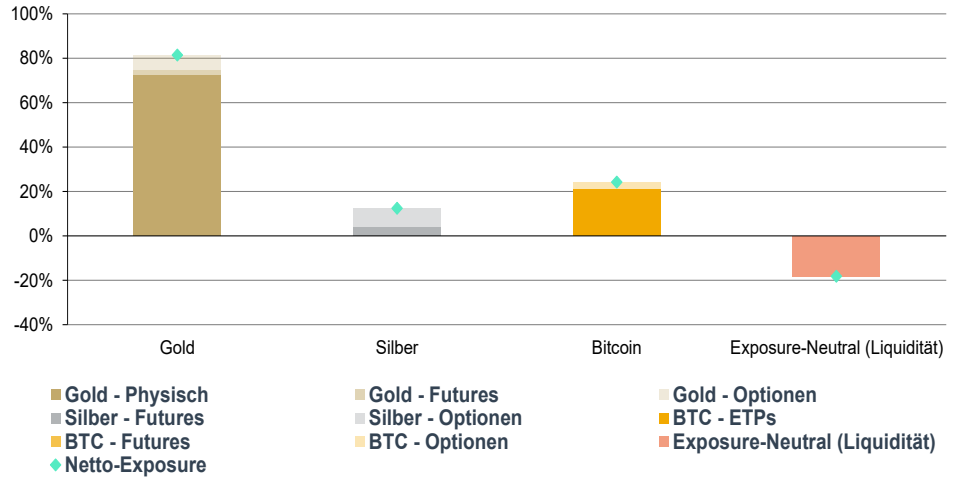
+423 237 26 66

[dpgf@incrementum.li](mailto:dpgf@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	-1,88%	-0,56%	-13,24%	21,75%	133,51%	28,86%
USD-S	-1,73%	-0,52%	-13,12%	22,32%	136,53%	28,80%
EUR-A	-1,58%	-2,29%	-12,11%	18,57%	121,71%	24,80%
CHF-A	-2,91%	-3,09%	-11,99%	16,02%	108,63%	19,81%

### Facility Agent:

Deutschland: IFM Independent Fund Management AG, FL-9494 Schaan  
Schweiz: LLB Swiss Investment AG, CH-8001 Zürich

### 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 LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.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](http://www.ifm.li) und bei der IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, innerhalb der Geschäftszeiten erhältlich. Für Anleger in Deutschland sind diese Unterlagen bei der Einrichtung in Deutschland, 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 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 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-Bürger angeboten oder verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm 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 unterworfen sein.

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.

Diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.