

Incrementum Crypto Gold Fund

31. Dezember 2025



incrementum

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-R	191,42	2,96%	46,96%
EUR-P	189,89	2,92%	47,33%
EUR-I	196,92	3,01%	47,64%

Fondsportrait

Fondsvolumen	51 Mio. EUR
Fondstyp	OGAW / UCITS
Zielfondsfähig	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Handelswährung	EUR
Handelsfrequenz	Täglich
Vertriebszulassung	DE, AT, LI

Handelsinformationen

ISIN EUR-R	LI1100044299
ISIN EUR-P	LI1134530594
ISIN EUR-I	LI1100044570
Min. Investment P R	1 EUR
Min. Investment I	500.000 EUR

Kosten

Ausgabeaufschlag R P I	0% Max. 5% 0%
Management Fee R P I	1,30% 1,75% 0,80%
Performance Fee R I	10,00% p.a.
Performance Fee P	7,50% p.a.
Hurdle Rate	Nein
High Watermark	Ja
TER 1 Klasse R P I	1,73% 2,18% 1,23%
TER gültig per	30/06/2025
Administrations- und Verwahrstellengebühr	0,28% p.a.



Anlagepolitik des Fonds

Der Incrementum Crypto Gold Fonds investiert in Wertpapiere mit den Themenschwerpunkten Edelmetalle und Kryptowährungen. Die Strategie bietet ein liquides, alternatives Investment, und kombiniert die ältesten Assetklassen Gold und Silber mit den vielversprechendsten, innovativsten Kryptowährungen.

Wertentwicklung (EUR-I)



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.

Performance

	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahr	seit Auflage p.a.
EUR-R	46,96%	2,96%	5,41%	45,08%	168,58%	14,38%
EUR-P	47,33%	2,92%	5,49%	45,43%	168,28%	15,92%
EUR-I	47,64%	3,01%	5,54%	45,76%	172,44%	15,01%

Managementkommentar

Im Dezember setzte sich die Divergenz zwischen dem Krypto- und dem Edelmetallsektor weiter fort. Während Bitcoin im Zuge seiner Korrektur um 5,05% nachgab, verzeichnete Gold einen moderaten Anstieg von 0,68%. Silber stach mit einem Zuwachs von 24,78% besonders hervor. Der Fonds erzielte im Dezember eine Wertentwicklung von +3,01% (EUR-I). Auf Gesamtjahressicht 2025 ergibt sich damit eine Performance von +47,64% (EUR-I).

Auf Fondsebene wurde Ende Dezember ein Rebalancing-Signal ausgelöst. Bemerkenswert ist, dass dieses Signal erstmals nicht aus dem Krypto-Segment resultierte. Infolge der ausgeprägten Rallye stieg Silber temporär auf eine Allokation von über 40% und überschritt damit den Schwellenwert für ein Rebalancing. In der Folge wurden sämtliche Assetklassen wieder auf ihre strategischen Sollgewichtungen zurückgeführt.

Darüber hinaus wurden gegen Monatsende taktisch kleinere Long-Put-Positionen auf Minenaktien zur Absicherung potenzieller Abwärtsrisiken aufgebaut, nachdem der Sektor zuvor ein deutlich überkauftes Niveau erreicht hatte. Auf der Bitcoin-Seite wurde das Exposure insgesamt weiter asymmetrisch strukturiert, unter anderem durch die Aufnahme einer Wandelanleihe von MSTR, die nun die bestehende Preferred-Stock-Position in diesem Emittenten ergänzt. Die Asset-Allokation per Monatsende beläuft sich auf 31,2% Gold, 30,7% Silber und 31,2% Krypto-Assets.



Mark Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG



Ronald Stöferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Incrementum Crypto Gold Fund

31. Dezember 2025



incrementum

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko

Höheres Risiko



Relativ
geringere Rendite

Relativ
höhere Rendite

Risikokennzahlen (EUR-R seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	26,55%
Sharpe Ratio	0,57
% positiver Monate	55,17%
Max. Drawdown	-40,56%

Risikokennzahlen (EUR-P seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	25,99%
Sharpe Ratio	0,61
% positiver Monate	55,77%
Max. Drawdown	-40,88%

Risikokennzahlen (EUR-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	26,54%
Sharpe Ratio	0,59
% positiver Monate	56,90%
Max. Drawdown	-40,14%

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Portfoliomanager	Mark Valek Ronald Stöferle
Fondsverwaltung	CAIAC Fund Management AG
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank 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

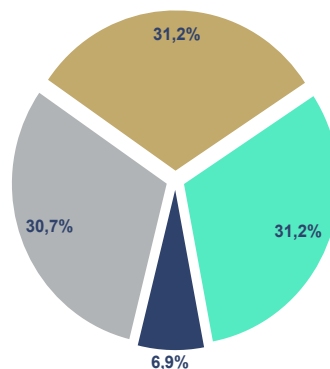
icgf@incrementum.li

www.incrementum.li

Grösste Positionen

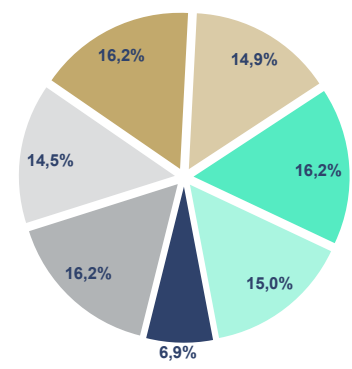
Asset	Gewichtung
21Shares Bitcoin Core ETP	8,15%
Fidelity Bitcoin ETP	8,10%
Strategy Preferred F	4,74%
Xetra-Gold ETC	4,68%
iShares Physical Silver ETC	4,43%
Total	30,10%

Asset-Allokation*



Crypto Gold
Silber Cash

Asset-Allokation (Subkategorien)*



Bitcoin* Bitcoin-Wertpapiere**
Gold* Goldminen
Silber* Silberminen
Cash

* Delta-adjustiert

** Investition über Metallkonten und ETPs

Chancen

- Partizipation am weltweiten Wachstum des Kryptomarktes
- Schwerpunkt auf liquide Vermögenswerte Gold und Silber
- Zusatzerträge durch Vereinnahmung von Optionsprämien
- Allokation zu einem alternativen Investmentmarkt

Risiken

- Gegenparteirisiko
- 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 und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) gelesen werden. Der Erwerb von Anteilen des Fonds erfolgt auf der Basis der konstituierenden Dokumente und des PRIIP-KID sowie des letzten Jahresberichtes und, sofern bereits veröffentlicht, des darauf folgenden Halbjahresberichtes. Gültigkeit haben nur die Informationen, die in den oben genannten Dokumenten enthalten sind. Die oben genannten Dokumente sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsfondsverband unter 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.caiac.li/de und bei der CAIAC Fund Management AG, Haus Aizig, Industriestrasse 2, FL- 9487 Barenden, innerhalb der Geschäftszeiten 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 Marketingmaterial 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 in den konstituierenden Dokumenten 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.

Marketingmitteilung: Dieses Dokument
ist zu Marketingzwecken bestimmt.