

Incrementum Crypto Gold Fund

31. März 2025



incrementum

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-R	131,27	-0,17%	0,78%
EUR-P	129,76	-0,19%	0,67%
EUR-I	134,59	-0,12%	0,91%

Fondsportrait

Fondsvolumen	26 Mio. EUR
Fondstyp	OGAW / UCITS
Zielfonds-fähig	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

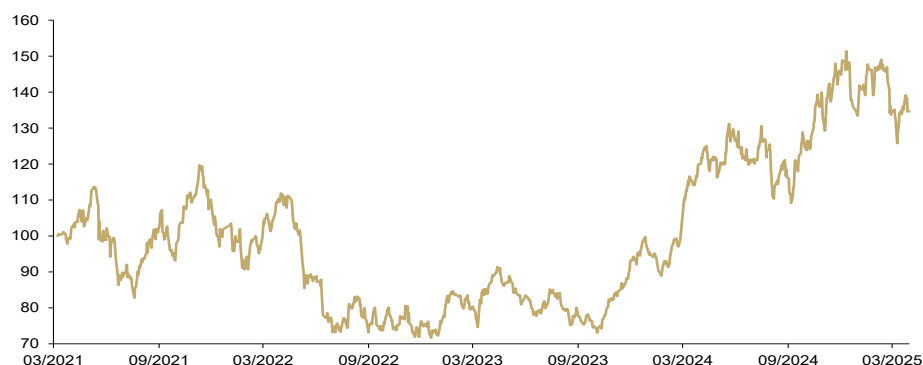
Ausgabeaufschlag R P I	0% Max. 5% 0%
Management Fee R P I	1,30% 1,75% 0,80%
Performance Fee R I	10,00% p.a.
Performance Fee P	7,50% p.a.
Hurdle Rate	Nein
High Watermark	Ja
TER 1 Klasse R P I	2,03% 2,49% 1,49%
TER gültig per	31/12/2024
Administrations- und Verwahrstellengebühr	0,28% p.a.



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	0,78%	-0,17%	0,78%	11,84%	20,91%	6,91%
EUR-P	0,67%	-0,19%	0,67%	12,03%	19,93%	7,55%
EUR-I	0,91%	-0,12%	0,91%	12,26%	22,85%	7,55%

Managementkommentar

Edelmetalle setzten im März ihre Rally fort, während der Krypto-Sektor weiter konsolidiert. Per Monatsultimo verzeichnete der Fonds eine leicht negative Performance von -0,12 % (EUR-I).

In den USA wurde im März die Strategische Bitcoin-Reserve verabschiedet. Sie legt fest, dass die enthaltenen Bitcoins als dauerhafter Wertspeicher gehalten und nicht verkauft werden. Weitere Käufe sind möglich, sofern sie budgetneutral erfolgen. Andere digitale Assets können hingegen im separaten Digital Asset Stockpile gemäß Vorgaben des Finanzministeriums verkauft werden – ein klares Alleinstellungsmerkmal für Bitcoin innerhalb dieser Struktur.

Unter anderem war der Beschluss zur strategischen Reserve für uns ausschlaggebend, die Krypto-Allokation im Fonds grundlegend zu überarbeiten. Altcoins, deren Gewichtung bereits in den vergangenen Quartalen schrittweise reduziert worden war, wurden nun vollständig aus dem Portfolio entfernt. Stattdessen wurde die strategische Allokation von Bitcoin auf 16 % festgelegt. Die Umsetzung erfolgt nun analog zur Struktur bei Edelmetallen, bei der jeweils die Hälfte der Gewichtung direkt im Underlying und die andere Hälfte in entsprechenden Aktien abgebildet wird.

Im Einklang damit umfasst das Portfolio nun auch Bitcoin-bezogene Aktien mit insgesamt 16 % – aufgeteilt in 8 % Bitcoin-Mining-Unternehmen und 8 % Bitcoin-Treasury-Aktien. Die Asset-Allokation per Monatsende beträgt 34,3 % Gold, 33,5 % Silber und 30,7 % Krypto-Assets.



Mark Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG



Ronald Stöferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Incrementum Crypto Gold Fund

31. März 2025



incrementum

Risiko- und Ertragsprofil

Geringses Risiko

Höheres Risiko



Relativ geringere Rendite

Relativ höhere Rendite

Risikokennzahlen (EUR-R seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	26,97%
Sharpe Ratio	0,32
% positiver Monate	48,98%
Max. Drawdown	-40,56%

Risikokennzahlen (EUR-P seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	26,33%
Sharpe Ratio	0,33
% positiver Monate	48,84%
Max. Drawdown	-40,88%

Risikokennzahlen (EUR-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	26,96%
Sharpe Ratio	0,34
% positiver Monate	51,02%
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

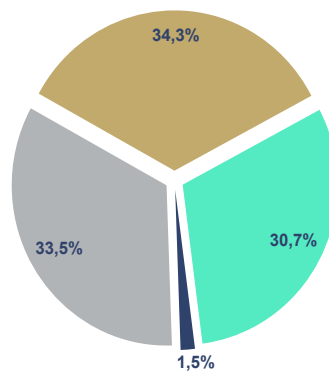
www.incrementum.li/downloads

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

Grösste Positionen

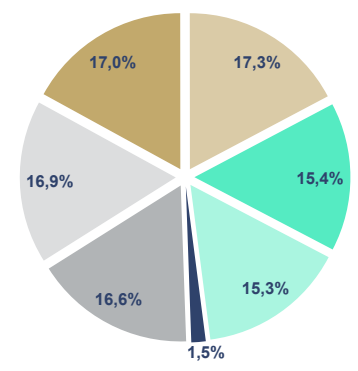
Asset	Gewichtung
Fidelity Bitcoin ETP	8,41%
21Shares Bitcoin Core ETP	7,00%
Microstrategy	5,42%
iShares Physical Silver ETC	4,55%
Metallkonto XAU	4,49%
Total	25,93%

Asset-Allokation*



Crypto Gold Silber Cash

Asset-Allokation (Subkategorien)*



Bitcoin Bitcoin-Aktien** Gold Goldminen Silber Silberminen Cash

* Delta-adjustiert

** Finanzinstrumente mit indirektem Bitcoin-Exposure

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

- Gegenpartierisiko
- Preisrisiken, Marktrisiken, Währungsrisiken
- Rechtliche und operationelle Risiken durch Verwendung von Kryptowährungen
- Liquiditätsrisiken, Volatilitätsrisiken

Disclaimer:

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, CAIAC Fund Management AG, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendern (www.caiac.li), der Verwahrstelle, Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz und bei der Vertriebsstelle für Liechtenstein, der Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 Schaan, sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich und einsehbar sind. 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.

Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.