

Incrementum Crypto Gold Fund

31. Mai 2025



incrementum

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-R	138,63	5,86%	6,43%
EUR-P	136,93	5,82%	6,24%
EUR-I	142,24	5,90%	6,64%

Fondsportrait

Fondsvolumen	30 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

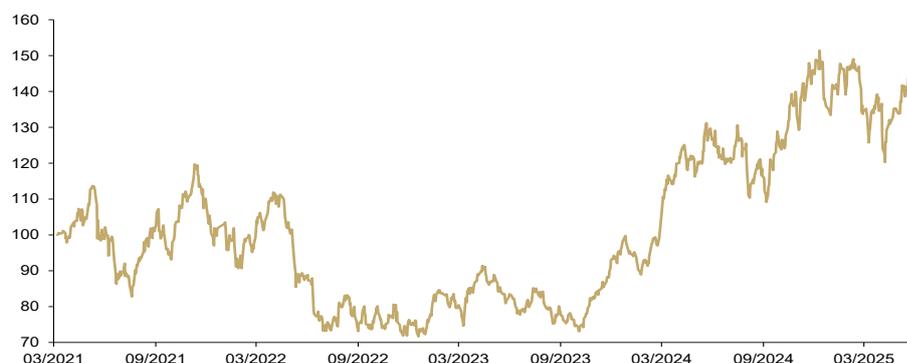
Ausgabeaufschlag R P I	0% Max. 5% 0%
Management Fee R P I	1,30% 1,75% 0,80%
Performance Fee R I	10,00% p.a.
Performance Fee P	7,50% p.a.
Hurdle Rate	Nein
High Watermark	Ja
TER 1 Klasse R P I	2,03% 2,49% 1,49%
TER gültig per	31/12/2024
Administrations- und Verwahrstellengebühr	0,28% p.a.



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	6,43%	5,86%	5,43%	9,92%	58,69%	8,00%
EUR-P	6,24%	5,82%	5,32%	9,80%	57,41%	8,74%
EUR-I	6,64%	5,90%	5,56%	10,43%	61,18%	8,64%

Managementkommentar

Im Mai konnte Bitcoin weiter zulegen und in US-Dollar neue Allzeithochs erreichen. Bitcoin-Aktien profitierten überproportional von dieser Entwicklung. Gold und Silber beendeten den Monat mit einer Performance von -0,13% bzw. +0,99% (in Euro). Der Fonds verzeichnete per Ultimo Mai eine Monatsperformance von +5,90% (EUR-I).

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 Edelmetalle und Minenaktien gegenüber anderen Assetklassen strukturelle Vorteile aufweisen. Bitcoin befindet sich inzwischen im letzten Drittel der historisch starken 18-Monatsperiode nach dem Halving, in dem bislang sämtliche Hochpunkte früherer Bullenmärkte markiert wurden.

Fondsseitig wurden im Rahmen von Rebalancings auf Einzeltitelebene Short-Put-Optionen auf First Majestic Silver und Alamos Gold geschrieben. Die Asset-Allokation per Monatsende beträgt 32,0% Gold, 32,4% Silber und 32,3% Krypto-Assets.



Mark Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG



Ronald Stöferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Incrementum Crypto Gold Fund

31. Mai 2025



incrementum

Risiko- und Ertragsprofil

Geringses Risiko

Höheres Risiko



Relativ geringere Rendite

Relativ höhere Rendite

Risikokennzahlen (EUR-R seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	26,86%
Sharpe Ratio	0,36
% positiver Monate	49,02%
Max. Drawdown	-40,56%

Risikokennzahlen (EUR-P seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	26,24%
Sharpe Ratio	0,37
% positiver Monate	48,89%
Max. Drawdown	-40,88%

Risikokennzahlen (EUR-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	26,86%
Sharpe Ratio	0,38
% positiver Monate	50,98%
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

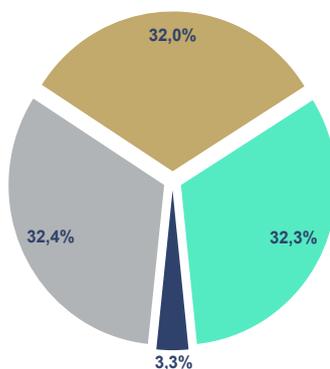
www.incrementum.li/downloads

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

Grösste Positionen

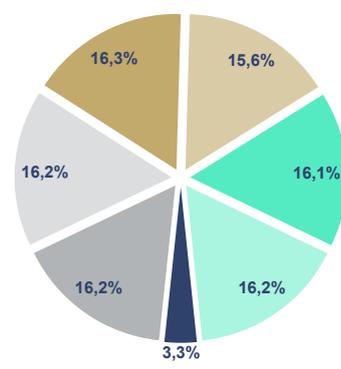
Asset	Gewichtung
21Shares Bitcoin Core ETP	8,07%
Fidelity Bitcoin ETP	8,03%
Microstrategy	5,75%
Metallkonto XAU	4,75%
iShares Physical Silver ETC	4,43%
Total	31,04%

Asset-Allokation*



Crypto Gold Silber Cash

Asset-Allokation (Subkategorien)*



Bitcoin Gold Silber Cash Bitcoin-Aktien** Goldminen Silberminen

* 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

- Gegenparteirisiko
- 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 Liechtensteiner 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.