Incrementum
Digital & Physical Gold Fund

31. Oktober 2026

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
USD-A	4.419,43	-10,65%	-8,57%
USD-S	4.463,21	-10,61%	-8,18%
EUR-A	3.581,29	-9,07%	-3,61%
CHF-A	2.768,51	-11,78%	-4,71%

Fondsportrait

Fondsvolumen	29 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	1,52% I 1,02%
TER 1 EUR-A	1,52%
TER 1 CHF-A	1,52%
TER gültig per	31/12/2025
Administrations- und Verwahrstellengebühr	0,30% p.a.

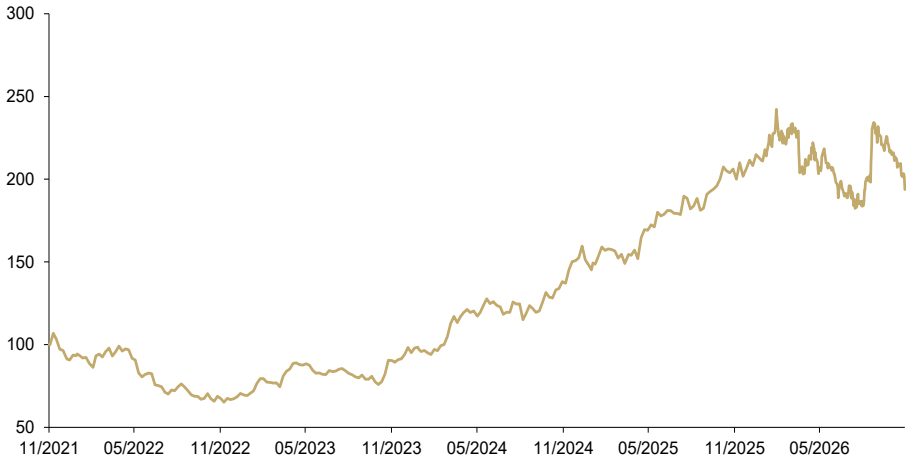


Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt. Nur für professionelle Investoren.

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

Gold und Silber verzeichneten im Oktober deutliche Verluste, während sich Bitcoin vergleichsweise gut behauptete. Gold verlor auf USD-Basis 6,76%, Silber 18,71% und Bitcoin 7,36%. Der Incrementum Digital & Physical Gold Fund erzielte im Berichtsmonat –10,61% (USD-S).

Die Korrektur bei Edelmetallen wurde durch erhöhte US-Anleiherenditen, den festen Dollar und anhaltende Zinssorgen ausgelöst. Gegen Monatsende verstärkte die Aktienmarktschwäche den Liquiditätsdruck und damit die Verkäufe bei Gold und Silber. Bitcoin blieb trotz eigener Verluste relativ widerstandsfähig und entwickelte sich deutlich besser. Selbst der Binance-Hack Ende Oktober (rund 6,3 Mrd. USD betroffen) löste keine anhaltende marktweite Panik aus.

Nach dem Verkauf von Puts auf Silber in den Vormonaten wurden die Futures nach dem Verfall angedient; das Silber-Exposure wurde dadurch wieder direktional long ausgerichtet. Durch die Vereinnahmung der Prämie konnte das Exposure etwas günstiger aufgebaut werden. Gold blieb über Long Calls und Puts asymmetrisch positioniert. Bei Bitcoin orientierte sich die Positionierung an der strategischen Soll-Allokation und wies über Long Calls eine leichte Asymmetrie nach oben auf. Die delta-adjustierte Asset-Allokation per Monatsende: 85,6% Gold, 9,3% Silber und 23,7% Bitcoin.





Fund Management

Mark J. Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Ronald-Peter Stoeferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Incrementum
Digital & Physical Gold Fund

31. Oktober 2026

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko — Höheres Risiko

1 2 3 4 5 **6** 7

Relativ geringere Rendite — Relativ höhere Rendite

Risikokennzahlen (USD-A seit Auflage)	
Annualisierte Volatilität	24,28%
Sharpe Ratio	0,91
% positiver Monate	56,79%
Max. Drawdown	-39,32%

Risikokennzahlen (USD-S seit Auflage)	
Annualisierte Volatilität	24,21%
Sharpe Ratio	0,92
% positiver Monate	59,76%
Max. Drawdown	-38,99%

Risikokennzahlen (EUR-A seit Auflage)	
Annualisierte Volatilität	22,55%
Sharpe Ratio	0,91
% positiver Monate	57,69%
Max. Drawdown	-30,84%

Risikokennzahlen (CHF-A seit Auflage)	
Annualisierte Volatilität	22,90%
Sharpe Ratio	0,76
% positiver Monate	48,68%
Max. Drawdown	-35,99%

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Portfoliomanager	Mark J. Valek Ronald-Peter Stoeferle
Fondsverwaltung	IFM AG
Verwahrstelle	Bank Frick & Co. AG

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter

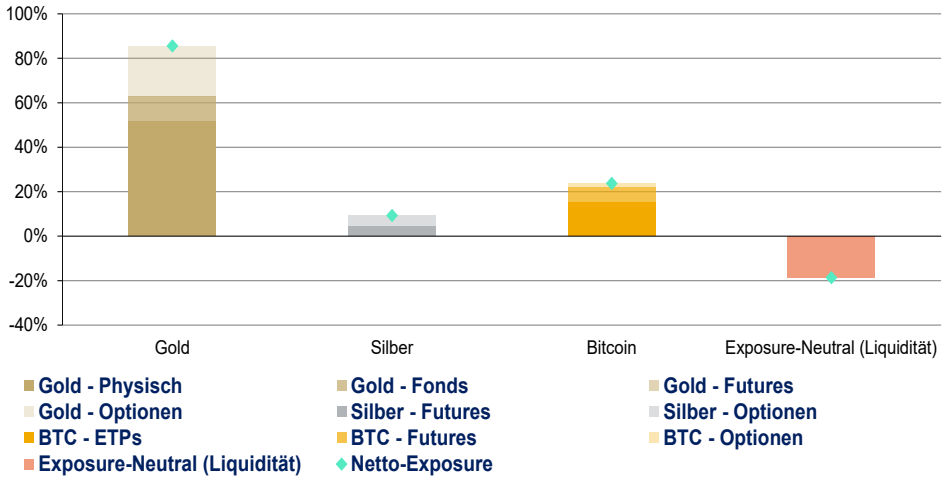
Download PRIIP & Prospekt

www.incrementum.li/investmentfonds

Incrementum AG
Im alten Riet 153
9494 – Schaan/Liechtenstein
+423 237 26 66
dpgf@incrementum.li
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	-8,57%	-10,65%	5,37%	-6,48%	111,13%	25,08%
USD-S	-8,18%	-10,61%	5,50%	-6,01%	113,88%	25,10%
EUR-A	-3,61%	-9,07%	8,60%	-1,98%	101,93%	22,24%
CHF-A	-4,71%	-11,78%	7,21%	-2,85%	97,71%	17,73%

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 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 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.
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.