UCITS

Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

per 30. Juni 2026

Asset Manager:

incrementum

Verwaltungsgesellschaft:

IFM

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **3**

Tätigkeitsbericht **4**

Vermögensrechnung **5**

Ausserbilanzgeschäfte **5**

Erfolgsrechnung **6**

Veränderung des Nettofondsvermögens **7**

Anzahl Anteile im Umlauf **8**

Kennzahlen **9**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **11**

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") **20**

Ergänzende Angaben **21**

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer **27**

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Incrementum Crypto Gold Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 196.92 auf EUR 176.59 gesunken und reduzierte sich somit um 10.33%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-IS- ist seit der Liberierung am 13. April 2026 von EUR 100.00 auf EUR 87.54 gesunken und reduzierte sich somit um 12.46%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 189.89 auf EUR 170.16 gesunken und reduzierte sich somit um 8.78%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 191.42 auf EUR 171.22 gesunken und reduzierte sich somit um 10.08%.

Am 30. Juni 2026 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Crypto Gold Fund auf EUR 45.5 Mio. und es befanden sich 107'628.177 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 1'000 Anteile der Anteilsklasse -EUR-IS-, 49'675.754 Anteile der Anteilsklasse -EUR-P-, 105'001.648 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

Das erste Halbjahr 2026 war von einer ausgeprägten Divergenz zwischen Edelmetallen und Krypto-Assets sowie mehreren abrupten Richtungswechseln geprägt. Der Incrementum Crypto Gold Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -10,32% (EUR-I). Gold verlor in Euro 4,5%, Silber 15,5% und Bitcoin 31,2%. Die strategische Kombination der drei Anlageklassen begrenzte damit die Verluste gegenüber einem reinen Bitcoin-Investment, konnte die gleichzeitigen Rückgänge im Edelmetall- und Kryptosegment im Juni jedoch nicht vollständig kompensieren.

Im Januar und Februar setzte sich die Rally bei Gold und Silber zunächst fort, während Bitcoin deutlich nachgab. Ende Februar erhöhte die Eskalation im Iran die Unsicherheit an den Kapitalmärkten und unterstützte zunächst die Edelmetalle. Im März folgte dort jedoch eine markante Korrektur: Gold, Silber und Minenaktien verloren deutlich, während Bitcoin vorübergehend relative Stärke zeigte. Im April setzte sich diese Stabilisierung bei Bitcoin fort. Im Mai geriet der Kryptomarkt erneut unter Druck, und im Juni verzeichneten Edelmetalle und Krypto-Assets gleichzeitig erhebliche Verluste. Bitcoin befand sich weiterhin in einem Bärenmarkt; der Rückgang vom Hoch im Oktober 2025 belief sich zeitweise auf mehr als 50%.

Die Steuerung des Krypto-Exposures wurde im Berichtszeitraum sukzessive defensiver ausgerichtet. Im Januar wurden innerhalb der Strategy-Inc.-Positionierung Vorzugsaktien in die konservativere Wandelanleihe mit Fälligkeit 2028 umgeschichtet, um über den Bond-Floor das Abwärtsrisiko zu reduzieren und zugleich über Call-Optionen an möglichen Gegenbewegungen der Strategy Stammaktie zu Partizipieren. Im Edelmetallsegment wurde die Verwahrung verstärkt in die Jurisdiktionen Schweiz und Liechtenstein verlagert. Mehr als die Hälfte des Edelmetall-Exposures befand sich anschließend in diesen beiden Rechtsräumen.

Das derivative Overlay wurde aktiv zur Risikosteuerung und zur Monetarisierung der hohen impliziten Volatilität eingesetzt. Im Februar wurden Calls auf Outperformer im Gold- und Silberminenbereich verkauft, um antizyklische Einzeltitel-Rebalancings vorzunehmen. Im März wurde das Minenaktien-Exposure reduziert, während die Upside über Call-Optionen erhalten blieb. Zusätzlich wurde nach starker Outperformance Short Calls auf Buenaventura geschrieben. Im April und Mai wurden Puts auf ausgewählte Bitcoin-Miner und Edelmetallunternehmen wie IREN, CleanSpark, Bitdeer, Newmont, Kinross, Equinox Gold und Franco-Nevada verkauft. In der Schwäche erfolgten zudem Nachkäufe bei Bitcoin-ETPs.

Auf Einzeltitelebene wurde Gold Fields im strategischen Goldminenaktienportfolio durch Barrick Mining ersetzt. Im Juni wurden die letzten Wertpapieremissionen von Strategy Inc. veräußert, da sich erneute Unsicherheiten hinsichtlich der geringen Cashbestände des Unternehmens abzeichneten. Neu aufgenommen wurden Coinbase, Circle Internet und Twenty One Capital. Auch innerhalb der Bitcoin-Miner erfolgten größere Umschichtungen: Unternehmen mit einem zunehmenden Fokus auf Künstliche Intelligenz und Rechenzentren wurden reduziert oder verkauft, während stärker auf das klassische Bitcoin-Mining ausgerichtete Geschäftsmodelle höher gewichtet wurden.

Nachdem der Kryptoanteil im Juni die im Anlagekonzept definierte Schwelle von 40% erreicht hatte, wurde ein Rebalancing durchgeführt. Die drei strategischen Assetklassen wurden auf Zielgewichte von jeweils rund 32% zurückgeführt, wobei der Kryptobereich bewusst etwas defensiver positioniert wurde. Per 30. Juni 2026 betrug die Asset-Allokation 27,8% Silber, 28,6% Gold, 25,6% Krypto-Assets sowie 18,0% Cash und sonstige liquide Anlagen.

Für die zweite Jahreshälfte bleibt das Umfeld zweigeteilt. Im Edelmetallsegment ist nach der scharfen Korrektur bereits ein hohes Maß an Pessimismus eingepreist, während strukturelle Treiber wie Staatsverschuldung, geopolitische Fragmentierung und Zentralbanknachfrage fortbestehen. Im Kryptosegment fehlen dagegen weiterhin belastbare Signale für ein nachhaltiges Ende des Bärenmarktes. Das regelbasierte Rebalancing, die bewusste Instrumentenauswahl und der aktive Einsatz von Optionen bleiben daher zentrale Bestandteile der Fondsstrategie. Sie sollen die Partizipation an möglichen Erholungsphasen ermöglichen und zugleich die Risiken der weiterhin hohen Volatilität kontrollieren.

Incrementum AG

Vermögensrechnung

	30. Juni 2026 EUR	30. Juni 2025 EUR
Bankguthaben auf Sicht	4'762'503.45	3'404'830.12
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	41'289'410.63	28'643'384.99
Derivate Finanzinstrumente	-347'491.54	330'449.62
Sonstige Vermögenswerte	919.49	4'647.00
Gesamtfondsvermögen	**45'705'342.03**	**32'383'311.73**
Verbindlichkeiten	-180'197.23	-104'176.26
Nettofondsvermögen	**45'525'144.80**	**32'279'135.47**

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2026 - 30.06.2026 EUR	01.01.2025 - 30.06.2025 EUR
Ertrag		
Aktien	83'937.69	50'373.79
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	7'786.08	0.00
Ertrag Bankguthaben	23'620.19	10'292.72
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-197'592.12	-35'505.93
Total Ertrag	**-82'248.16**	**-25'160.58**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	294'681.56	151'127.63
Performance Fee	934'864.94	0.00
Verwahrstellengebühr	23'817.40	14'468.81
Revisionsaufwand	9'296.23	4'958.85
Passivzinsen	73.82	0.00
Sonstige Aufwendungen	82'800.72	39'366.77
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-128'866.02	-18'912.05
Total Aufwand	**1'216'668.65**	**191'010.01**
Nettoertrag	**-1'298'916.81**	**-165'849.63**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	5'319'276.59	513'110.14
Realisierter Erfolg	**4'020'359.78**	**347'260.71**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-9'259'361.85	2'617'157.22
Gesamterfolg	**-5'239'002.07**	**2'964'417.93**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2026 - 30.06.2026 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	50'541'530.61
Saldo aus dem Anteilsverkehr	357'768.96
Gesamterfolg	-5'374'154.77
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**45'525'144.80**

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Crypto Gold Fund -EUR-I-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	112'733.823
Neu ausgegebene Anteile	31'648.538
Zurückgenommene Anteile	-36'754.184
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**107'628.177**

Incrementum Crypto Gold Fund -EUR-IS-	**13.04.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	1'000
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**1'000**

Incrementum Crypto Gold Fund -EUR-P-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	38'098.755
Neu ausgegebene Anteile	23'857.112
Zurückgenommene Anteile	-12'280.113
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**49'675.754**

Incrementum Crypto Gold Fund -EUR-R-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	110'265.106
Neu ausgegebene Anteile	19'593.091
Zurückgenommene Anteile	-24'856.549
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**105'001.648**

Kennzahlen

Incrementum Crypto Gold Fund	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	45'525'144.80	50'541'530.59	21'229'630.87
Transaktionskosten in EUR	48'670.21	77'222.01	60'972.27

Incrementum Crypto Gold Fund -EUR-I-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	19'005'948.01	22'199'847.25	9'779'145.18
Ausstehende Anteile	107'628.177	112'733.823	73'317.451
Inventarwert pro Anteil in EUR	176.59	196.92	133.38
Performance in %	-10.33	47.64	36.98
Performance in % seit Liberierung am 08.03.2021	76.59	96.92	33.38
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.29	1.26	1.49
Performanceabhängige Vergütung in %	2.02	3.42	2.64
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.31	4.68	4.13
Performanceabhängige Vergütung in EUR	425'242.19	543'715.87	192'018.46

Incrementum Crypto Gold Fund -EUR-IS-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	87'541.57	-	-
Ausstehende Anteile	1'000	-	-
Inventarwert pro Anteil in EUR	87.54	-	-
Performance in %	-12.46	-	-
Performance in % seit Liberierung am 13.04.2026	-12.46	-	-
OGC/TER 1 in %	1.78	-	-

Incrementum Crypto Gold Fund -EUR-P-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	8'452'966.89	7'234'486.94	2'536'754.57
Ausstehende Anteile	49'675.754	38'098.755	19'680.824
Inventarwert pro Anteil in EUR	170.16	189.89	128.89
Performance in %	-8.78	47.33	36.67
Performance in % seit Liberierung am 09.09.2021	73.22	89.89	28.89
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.91	2.22	2.49
Performanceabhängige Vergütung in %	1.28	2.59	1.94
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.19	4.81	4.43
Performanceabhängige Vergütung in EUR	110'889.48	107'607.25	35'268.03

Kennzahlen (Fortsetzung)

Incrementum Crypto Gold Fund -EUR-R-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	17'978'688.33	21'107'196.42	8'913'731.12
Ausstehende Anteile	105'001.648	110'265.106	68'433.261
Inventarwert pro Anteil in EUR	171.22	191.42	130.25
Performance in %	-10.08	46.96	36.46
Performance in % seit Liberierung am 12.03.2021	72.12	91.42	30.25
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.62	1.76	2.03
Performanceabhängige Vergütung in %	1.89	3.29	2.68
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.51	5.05	4.71
Performanceabhängige Vergütung in EUR	398'733.27	481'355.01	163'877.75

Rechtliche Hinweise
Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)
Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	DPM Metals Rg CA26139R1091	0.00	15'400.00	25'400.00	46.06	721'289	1.58%
USD	Agnico Eagle Mines CA0084741085	3'000.00	3'400.00	6'150.00	155.13	835'393	1.84%
USD	Alamos Gold -A- CA0115321089	14'500.00	16'000.00	29'100.00	30.34	773'087	1.70%
USD	Barrick Mining Rg CA06849F1080	29'000.00	0.00	29'000.00	36.73	932'693	2.05%
USD	Buenaventura Sp ADR US2044481040	0.00	18'000.00	32'245.00	29.29	826'993	1.82%
USD	Circle Internet Group -A- US1725731079	14'500.00	0.00	14'500.00	62.63	795'189	1.75%
USD	Cleanspark Rg US18452B2097	0.00	0.00	56'400.00	14.55	718'558	1.58%
USD	Coinbase Global Rg US19260Q1076	7'300.00	0.00	7'300.00	146.19	934'459	2.05%
USD	Endeavour Silver Corp CA29258Y1034	105'000.00	102'000.00	137'000.00	8.28	993'278	2.18%
USD	Equinox Gold CA29446Y5020	12'000.00	14'000.00	88'000.00	9.73	749'748	1.65%
USD	First Majestic Silv. Rg CA32076V1031	26'000.00	58'000.00	57'000.00	16.96	846'488	1.86%
USD	Fortuna Mining Rg CA3499421020	60'000.00	72'000.00	126'500.00	8.45	935'981	2.06%
USD	Franco-Nevada Corp. CA3518581051	1'500.00	0.00	5'654.00	208.44	1'031'945	2.27%
USD	Hut 8 Mining Rg US44812J1043	0.00	7'800.00	8'700.00	115.45	879'456	1.93%
USD	Kinross Gold Corp. CA4969024047	28'000.00	29'500.00	41'000.00	23.62	847'976	1.86%
USD	Newmont Goldcorp US6516391066	8'000.00	9'900.00	11'340.00	93.40	927'427	2.04%
USD	Pan American Silver CA6979001089	26'000.00	14'000.00	24'300.00	44.79	953'031	2.09%
USD	Riot Platforms Rg US7672921050	0.00	20'100.00	29'900.00	27.38	716'844	1.57%
USD	Silvercorp Metals CA82835P1036	32'500.00	99'700.00	71'400.00	10.10	631'451	1.39%
USD	Silvercrest Metals ULC US1921085049	0.00	0.00	55'000.00	16.32	785'964	1.73%
USD	Twenty One Cap Rg-A US90138L1098	200'000.00	0.00	200'000.00	4.95	866'872	1.90%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	7'500.00	6'000.00	10'140.00	112.32	997'275	2.19%
						18'701'398	**41.08%**
Anleihen							
EUR	0.000% Deutschland 16.09.2026 DE000BU0E337	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	99.54	3'981'600	8.75%
						3'981'600	**8.75%**
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	21 Shares / Exchange Traded on Bitcoin open End CH1199067674	123'000.00	249'000.00	110'000.00	12.17	1'338'480	2.94%
EUR	Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end FR0013416716	0.00	4'710.00	7'800.00	139.74	1'089'972	2.39%
EUR	Bitwise Europe / Under. Track. on Bitcoin open End DE000A4AER62	340'000.00	0.00	340'000.00	5.08	1'727'710	3.80%
EUR	CoinShs / Exchange Tradet on Bitcoin open End GB00BLD4ZL17	36'500.00	0.00	36'500.00	49.12	1'792'880	3.94%
EUR	Deutsche Börse / Tracker Certificate XETRA Gold Open End DE000A0S9GB0	3'500.00	15'000.00	8'600.00	112.92	971'112	2.13%
EUR	WisdomTree / Regd.Metal Securities Fixed Gold LBMA open end JE00B588CD74	4'930.00	0.00	10'550.00	337.15	3'556'933	7.81%
USD	Invesco Physical / Tracker Certificate on Silver Commodity 2 Secured 31.12.2100 IE00B43VDT70	0.00	6'519.00	30'000.00	56.88	1'494'172	3.28%
USD	iShares Physicl Metals open End IE00B4NCWG09	0.00	10'300.00	26'685.00	56.86	1'328'657	2.92%
						13'299'916	**29.21%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**35'982'915**	**79.04%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Anleihen							
EUR	0.000% Deutschland 14.10.2026 DE000BU0E345	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	99.36	3'477'508	7.64%
						3'477'508	**7.64%**
Wandelanleihe							
USD	0.000% Cleanspark -144A- 15.02.2032 US18452BAD29	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	101.22	886'294	1.95%
USD	0.250% Coinbase Global 01.04.2030 US19260QAF46	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	89.72	942'695	2.07%
						1'828'988	**4.02%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**5'306'496**	**11.66%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**41'289'411**	**90.70%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-347'492	-0.76%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**-347'492**	**-0.76%**
EUR	Kontokorrentguthaben					4'762'503	10.46%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					919	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**45'705'342**	**100.40%**
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-180'197	-0.40%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**45'525'145**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
USD	Cipher Digital Rg US17253J1060	9'000	39'000
USD	Gold Fields Sp ADR US38059T1060	14'000	43'330
USD	HIVE Blckch Tech Rg CA4339211035	0	179'000
USD	IREN Limited Rg AU0000185993	4'000	19'300
USD	Mara Holdings Marathon Patent Rg US5657881067	25'000	67'600
USD	Microstrategy Rg US5949724083	16'000	16'000
USD	TeraWulf Rg US88080T1043	0	46'400
Anleihen			
EUR	0.000% Deutschland 17.06.2026 DE000BU0E303	3'000'000	3'000'000
USD	10.000% Microstrategy Inc. open End US5949728795	0	27'746
Geldmarkt-Buchforderung			
EUR	0.000% Deutschland 13.05.2026 DE000BU0E295	3'000'000	3'000'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	DB ETC / Exchange Traded Product on Silver 27.08.2060 DE000A1E0HS6	0	2'860
EUR	XBT Exchange Traded Product 2022 open End BTC XS2434891219	367'000	938'500
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	0.625% Strategy 15.09.2028 US594972AQ48	2'500'000	4'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.01.2026	USD	EUR	14'000'000.00	11'878'736.87
15.01.2026	USD	EUR	6'000'000.00	5'153'426.08
19.02.2026	EUR	USD	17'136'242.55	20'000'000.00
19.02.2026	USD	EUR	20'000'000.00	17'136'242.55
19.02.2026	EUR	USD	12'652'060.69	15'000'000.00
19.02.2026	USD	EUR	15'000'000.00	12'652'060.69
26.03.2026	EUR	USD	29'496'585.98	35'000'000.00
26.03.2026	USD	EUR	35'000'000.00	29'496'585.98
26.03.2026	USD	EUR	25'000'000.00	21'878'008.23
26.03.2026	EUR	USD	21'878'008.23	25'000'000.00
30.04.2026	EUR	USD	6'031'498.21	7'000'000.00
30.04.2026	USD	EUR	7'000'000.00	6'031'498.21
30.04.2026	USD	EUR	7'000'000.00	5'981'545.77
30.04.2026	EUR	USD	5'981'545.77	7'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alamos Gold -A-	P-Opt.	17.07.2026	30.00	0	160	-160
Cleanspark Rg	P-Opt.	17.07.2026	16.00	0	100	-100
DPM Metals Rg	P-Opt.	17.07.2026	50.00	0	170	-170
Equinox Gold	P-Opt.	17.07.2026	10.00	0	550	-550
First Majestic Silv. Rg	P-Opt.	17.07.2026	18.00	0	300	-300
Riot Platforms Rg	P-Opt.	17.07.2026	30.00	0	130	-130
Silvercorp Metals	P-Opt.	17.07.2026	12.50	0	450	-450
Silvercrest Metals ULC	P-Opt.	17.07.2026	17.50	0	350	-350

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
9% Perp Stretch Pfd Registered Shs Strateg	P-Opt.	18.06.2026	95.00	500	500	0
9% PSP Rg-A Series -A-						
Agnico Eagle Mines	C-Opt.	17.04.2026	190.00	30	30	0
Alamos Gold -A-	P-Opt.	16.01.2026	37.00	0	306	0
Alamos Gold -A-	C-Opt.	17.04.2026	42.00	145	145	0
Alamos Gold -A-	P-Opt.	17.07.2026	30.00	0	160	-160
Cipher Digital Rg	P-Opt.	16.01.2026	16.50	70	0	0
Cipher Digital Rg	P-Opt.	20.02.2026	18.00	90	90	0
Cipher Digital Rg	P-Opt.	15.05.2026	20.00	150	150	0
Cleanspark Rg	P-Opt.	17.07.2026	16.00	0	100	-100
DPM Metals Rg	P-Opt.	17.07.2026	50.00	0	170	-170
Endeavour Silver Corp	P-Opt.	20.03.2026	12.50	400	400	0
Endeavour Silver Corp	C-Opt.	17.04.2026	10.00	650	650	0
Equinox Gold	P-Opt.	15.05.2026	15.00	120	120	0
Equinox Gold	P-Opt.	17.07.2026	10.00	0	550	-550
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	16.01.2026	17.00	171	0	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	20.02.2026	20.00	300	300	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	17.04.2026	22.00	300	300	0
First Majestic Silv. Rg	P-Opt.	08.05.2026	22.00	260	260	0
First Majestic Silv. Rg	P-Opt.	17.07.2026	18.00	0	300	-300
Fortuna Mining Rg	C-Opt.	17.04.2026	10.00	600	600	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	15.05.2026	230.00	15	15	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Gold Fields Sp ADR	C-Opt.	17.04.2026	45.00	140	140	0
HIVE Blckch Tech Rg	P-Opt.	16.01.2026	3.00	320	0	0
Hut 8 Mining Rg	C-Opt.	16.01.2026	40.00	40	0	0
IREN Limited Rg	C-Opt.	20.02.2026	55.00	30	30	0
IREN Limited Rg	P-Opt.	24.04.2026	50.00	70	70	0
IREN Limited Rg	P-Opt.	08.05.2026	50.00	70	70	0
IREN Limited Rg	P-Opt.	15.05.2026	60.00	40	40	0
Kinross Gold Corp.	C-Opt.	10.04.2026	30.00	210	210	0
Kinross Gold Corp.	P-Opt.	15.05.2026	30.00	70	70	0
Mara Holdings Marathon Patent Rg	P-Opt.	16.01.2026	10.00	190	0	0
Mara Holdings Marathon Patent Rg	P-Opt.	20.02.2026	10.00	250	250	0
Microstrategy Rg	P-Opt.	15.05.2026	190.00	20	20	0
Microstrategy Rg	C-Opt.	05.06.2026	160.00	120	120	0
Newmont Goldcorp	P-Opt.	16.01.2026	95.00	0	132	0
Newmont Goldcorp	C-Opt.	17.04.2026	110.00	60	60	0
Newmont Goldcorp	P-Opt.	15.05.2026	115.00	20	20	0
Pan American Silver	P-Opt.	16.01.2026	50.00	0	123	0
Pan American Silver	P-Opt.	20.02.2026	55.00	150	150	0
Pan American Silver	P-Opt.	20.03.2026	65.00	140	140	0
Pan American Silver	C-Opt.	17.04.2026	55.00	120	120	0
Riot Platforms Rg	C-Opt.	16.01.2026	14.00	150	0	0
Riot Platforms Rg	P-Opt.	17.07.2026	30.00	0	130	-130
Silvercorp Metals	P-Opt.	17.07.2026	12.50	0	450	-450
Silvercrest Metals ULC	P-Opt.	17.07.2026	17.50	0	350	-350
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	16.01.2026	115.00	0	86	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	20.03.2026	155.00	25	25	0
Wheaton Precious Metals	C-Opt.	17.04.2026	130.00	50	50	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Agnico Eagle Mines	P-Opt.	20.02.2026	200.00	65	65	0
Alamos Gold -A-	C-Opt.	15.05.2026	50.00	60	60	0
Buenaventura Sp ADR	C-Opt.	20.03.2026	35.00	150	150	0
Buenaventura Sp ADR	C-Opt.	17.04.2026	32.00	180	180	0
Equinox Gold	P-Opt.	20.02.2026	15.00	900	900	0
Equinox Gold	C-Opt.	17.04.2026	15.00	140	140	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	30.01.2026	18.00	750	750	0
First Majestic Silv. Rg	P-Opt.	20.02.2026	20.00	890	890	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
First Majestic Silv. Rg	P-Opt.	20.02.2026	23.00	890	890	0
Franco-Nevada Corp.	C-Opt.	20.02.2026	230.00	60	60	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	20.02.2026	240.00	41	41	0
Gold Fields Sp ADR	C-Opt.	20.03.2026	55.00	0	60	0
Gold Fields Sp ADR	C-Opt.	20.03.2026	55.00	60	0	0
Kinross Gold Corp.	C-Opt.	17.04.2026	33.00	80	80	0
Newmont Goldcorp	C-Opt.	30.01.2026	120.00	120	120	0
Newmont Goldcorp	P-Opt.	20.02.2026	110.00	130	130	0
Newmont Goldcorp	C-Opt.	20.03.2026	120.00	30	30	0
Newmont Goldcorp	C-Opt.	24.04.2026	110.00	25	25	0
Silvercrest Metals ULC	C-Opt.	20.02.2026	20.00	700	700	0
Silvercrest Metals ULC	P-Opt.	20.02.2026	22.00	550	550	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	20.02.2026	140.00	86	86	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund		
Anteilsklassen	**-EUR-I-**	**-EUR-IS-**	**-EUR-P-**
ISIN-Nummer	LI1100044570	LI1525556059	LI1134530594
Liberierung	8. März 2021	13. April 2026	9. September 2021
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2021		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	Keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	Keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	Keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.8% p.a.	max. 1.5% p.a.	max. 1.75% p.a.
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	keine	7.5% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2‘000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2‘000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1‘000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	INICGEI LE	INICGIS LE	INICGPE LE
Telekurs	110004457	152555605	113453059

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund
Anteilsklassen	**-EUR-R-**
ISIN-Nummer	LI1100044299
Liberierung	12. März 2021
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2021
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.3% p.a.
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2‘000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2‘000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1‘000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	INICGRE LE
Telekurs	110004429

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CAD	1.6220	CAD	1	=	EUR	0.6165
	EUR	1	=	CHF	0.9229	CHF	1	=	EUR	1.0836
	EUR	1	=	USD	1.1420	USD	1	=	EUR	0.8756
	EUR	1	=	XAG	0.0195	XAG	1	=	EUR	51.3055
Vertriebsländer										
Private Anleger	LI, DE, AT, LU									
Professionelle Anleger	LI, DE, AT, LU									
Qualifizierte Anleger	CH									
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.									
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick" bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.									
Hinterlegungsstellen	Citibank N.A., London SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS									
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.									
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.									
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM") unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.									
Allgemeiner Hinweis	Die Position Bankguthaben auf Sicht in der Vermögensrechnung sowie die Position Kontokorrentguthaben im Vermögensinventar können, sofern gemäss Prospekt zulässig, Bestände aus Edelmetallkonten enthalten.									
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.

3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.

4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als geplante Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der CAIAC Fund Management AG, Bendern, als derzeitige Verwaltungsgesellschaft beschlossen, dass der **Incrementum Umbrella Fund** mit dem Teilfonds **Incrementum Crypto Gold Fund**, ein OGAW nach liechtensteinischem Recht, die Verwaltungsgesellschaft **per 14. März 2026** wechselt.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Ganzes Dokument

Bisherige Verwaltungsgesellschaft: CAIAC Fund Management AG, Bendern
Neue Verwaltungsgesellschaft: IFM Independent Fund Management AG, Schaan

Anhang A

Teilfonds im Überblick

- Entfernung des Zusatzes „Class" bei den bestehenden Anteilsklassen
- Hinzufügung der neuen Anteilsklassen EUR-IS, EUR-S, CHF-IS & CHF-S
- Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag neu T+2 (vorher T+3)
- Reduktion der Mindestanlage bei den bestehenden Anteilsklassen P und R
- Reduktion der max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb
- Reduktion der max. Verwahrstellengebühr auf 0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a.

F1. Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des Teilfonds

Aufnahme der Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT)

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel **Incrementum Crypto Gold Fund** besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalgewinns durch teilfondskonforme Investitionen in Edelmetalle und Kryptowährungen, wie nachfolgend beschrieben, getätigt werden. Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Teilfonds ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Dabei ist die Wertentwicklung des Teilfonds an keinen Referenzindex gekoppelt und er kann somit seine Investitionsentscheidungen frei treffen. Soweit für den Teilfonds in lit. F dieses Anhangs keine abweichenden Anlagegrundsätze festgelegt sind, gilt Ziffer V des Treuhandvertrages "Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen". Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Teilfonds sein Vermögen **vorwiegend (mindestens 51%) in Beteiligungspapiere und Beteiligungswertrechte** (Aktien, Ge-nossenschaftsanteile, Partizipationsscheine, Genussscheine, Aktien mit Warrants, etc.) von **Unternehmen weltweit**, die in den **Bereichen Gold bzw. andere Edelmetalle sowie in Kryptowährungen** tätig sind und/oder deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche zu finanzieren sowie in **OGAW-konforme Zertifikate** (Strukturierte Produkte) bzw. Wertrechte, welche die Wertentwicklung von Edelmetallen und/oder von Kryptowährungen wiederspiegeln und jeweils eine physische Auslieferung dauernd ausgeschlossen werden kann.

Es gilt zu beachten, dass die Auswahl der Unternehmen unabhängig von ihrer Marktkapitalisierung erfolgt. Somit können sowohl Aktien von substanzstarken, grossen, international bekannten und bedeutenden Unternehmen (Blue-Chips) als auch Aktien von Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung (Mid Caps) als auch Aktien von Unternehmen mit geringer Börsenkapitalisierung (Small Caps) er-worben werden.

Dem Teilfonds unterliegen keinerlei Beschränkungen hinsichtlich der Währungsallo-kation. Der Anteil des Vermögens des Teilfonds, der in nicht auf Euro (EUR) lautende Wertpapiere angelegt ist, wird je nach Marktlage unterschiedlich sein. Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf die Rech-nungswährung des Teilfonds lauten, vorübergehend oder dauernd abgesichert werden. Die Währungsrisiken der in „CHF" aufgelegten Anteilsklassen können ganz oder teilweise abgesichert werden; dies kann negative Auswirkungen auf den NAV der in EUR aufgelegten Anteilsklassen haben. Die allfälligen Kosten einer Währungs-absicherung der CHF-Anteilsklassen werden der entsprechenden Anteilsklasse zu-geordnet.

Der Teilfonds darf bis zu 49% seines Nettovermögens in Sichteinlagen oder in künd-baren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten halten. In besonderen Ausnahmefällen können diese vorübergehend auch einen Anteil von mehr als 49% einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilinhaber für geboten erscheint.

Der Teilfonds ist ferner ermächtigt, im Rahmen der in Ziffer V des Treuhandvertrages "Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen" festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren

Ergänzende Angaben

c) Profil des typischen Anlegers

Der **Incrementum Crypto Gold Fund** eignet sich nur für risikofähige Anleger mit ei-nem langfristigen Anlagehorizont, die sich den sehr hohen Risiken eines Portfolios mit indirekten Anlagen in **Gold bzw. anderen Edelmetallen sowie in Kryptowährungen** bewusst sind. Es gilt zudem zu beachten, dass Anlagen in diesen Teilfonds lediglich als Beimischung in einem Depot vorhanden sein sollten, da hohe Wert-schwankungen bzw. hohe Kapitalverluste nicht ausgeschlossen werden können.

H1.Risiken und Risikoprofile des Teilfonds

Überarbeitung der Formulierung und Aufnahme der folgenden Passagen:

Beim Einsatz von Zertifikaten bzw. strukturierten Produkten hat der Teilfonds nur An-sprüche gegenüber dem Emittenten. Der Teilfonds muss deshalb neben dem Marktrisiko vor allem dem Emittentenrisiko besondere Beachtung schenken. Somit muss damit gerechnet werden, dass neben einem möglichen Verlust aus dem Marktwertrückgang der Basiswerte (z.B. Gold und andere Edelmetalle, Kryptowährungen, etc.) im Extremfall auch ein Gesamtverlust einer Anlage durch den Ausfall des Emittenten eintreten kann.

Im Gegensatz zu anderen Fonds, die in Gesellschaften aus verschiedenen Wirt-schaftsbranchen investieren, konzentriert der **Incrementum Crypto Gold Fund** seine indirekten Anlagen auf **Gold und andere Edelmetalle sowie auf Kryptowährungen,** wobei dauernd eine physische Auslieferung von Edelmetallen bzw. Kryptowährungen ausgeschlossen sein muss. Die Wertentwicklung themenbezogener Anlagen können vom allgemeinen Börsentrend, wie sie z.B. durch breite Marktindizes dargestellt werden, markant abweichen. Anleger sollten deshalb über eine entsprechend hohe Risikobereitschaft und einen langfristigen Anlagehorizont verfügen.

Ergebnisse **der Bewertung von potentiellen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite:**
Nach Bewertung der Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf Ebene der einzelnen Investments wird festgestellt, dass gesamthaft vom Risiko einer relevanten Beeinträchtigung der Rendite des Teilfonds ausgegangen wird. Insbesondere auf-grund der allfälligen Zusammensetzung des Portfolios und dem Verzicht auf eine ESG Strategie kann ein potenzieller Einfluss von Nachhaltigkeitsrisiken auf das Gesamtportfolio nicht ausgeschlossen werden.

Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen. Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko darf 100% des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 200% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten. Bei einer gemäss UCITSG zulässigen Kreditaufnahme darf das Gesamtrisiko insgesamt 210% des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens nicht übersteigen.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 10. Februar 2026 genehmigt. Die Änderungen traten per 14. März 2026 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

2. Zahlstelle
Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente
Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen
Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte
Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktepalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile des OGAW in Luxemburg zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

1. **Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg**
   Die Funktion der Zahl- und Informationsstelle hat

   Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
   Niederlassung Luxemburg
   1c, rue Gabriel Lippmann
   L-5365 Munsbach
   zahlstelle@hauck-aufhaueser.com

   übernommen.

   In Luxemburg können die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. Satzung und Anlagebedingungen, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

   Bei der Zahl- und Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

2. **Veröffentlichungen**
   Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter www.ifm.li, auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li sowie auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) publiziert.

IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8