

**Herzlich Willkommen zum Webinar**

# **Gold & Bitcoin:** **Von der spekulativen Beimischung zur strategischen Allokation**

**Update zum Incrementum Crypto Gold Fund**  
**am 12. März 2026, 11h**

**Wir starten in Kürze – vielen Dank für Ihre Geduld!**



# Incrementum Investmentfonds

## Februar 2026

Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 – Schaan/Liechtenstein

Datenaufbereitung zu Informationszwecken - ausschliesslich für professionelle Investoren



incrementum

+423 237 26 66

info@incrementum.li

www.incrementum.li



| Fondsname                 | Active Commodity Fund | Active Gold Fund     | All Seasons Fund     | Crypto Gold Fund     | Digital & Physical Gold Fund | Uranium Resources Fund |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------|
| Anlageklasse              | Sektorfonds           | Sektorfonds          | Multi Asset          | Gold, Silber, Krypto | Gold, Bitcoin                | Sektorfonds            |
| ISIN                      | LI0226274319 (EUR-R)  | LI1309461484 (EUR-V) | LI0477123637 (EUR-R) | LI1100044299 (EUR-R) | LI0481314990 (EUR-A)         | LI0224072749 (EUR-A)   |
| Performance MTD           | 3,99%                 | 12,78%               | 8,67%                | 6,09%                | -3,81%                       | -4,47%                 |
| Performance YTD           | 12,95%                | 22,32%               | 21,19%               | 16,52%               | 7,72%                        | 28,87%                 |
| Performance 1yr           | 14,43%                | 98,81%               | 54,35%               | 69,63%               | 34,37%                       | 71,20%                 |
| Performance p.a.          | 1,96%                 | 67,25%               | 15,78%               | 17,53%               | 27,64%                       | 24,24%                 |
| Volatilität (wöchentlich) | 10,40%                | 21,42%               | 15,95%               | 27,05%               | 22,13%                       | 42,33%                 |
| Fondsvolumen              | 19 Mio. EUR           | 18 Mio. EUR          | 285 Mio. EUR         | 55 Mio. EUR          | 34 Mio. EUR                  | 55 Mio. EUR            |
| Vertriebszulassung        | DE, AT, LI            | DE, AT, LI, CH       | DE, AT, LI, CH       | DE, AT, LI           | DE, AT, LI, CH               | DE, AT, LI, CH         |
| Fondsmanager              | Ronald Stöferle       | Ronald Stöferle      | Hans Schiefen        | Mark Valek           | Mark Valek                   | Christian Schärer      |
| Lancierung                | 20. Februar 2014      | 15. Februar 2024     | 26. September 2019   | 12. März 2021        | 24. Juni 2020                | 26. Februar 2020       |

Mehr Informationen finden Sie auf [www.incrementum.li](http://www.incrementum.li)

### Wichtige rechtliche Information:

Bitte lesen: Alle Daten trotz sorgfältiger Recherche ohne Gewähr. Berechnung erfolgt auf Basis der von den Gesellschaften zuletzt veröffentlichten Werte bzw. werden die Daten von externen Providern, wie Reuters, etc. bezogen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investments zu. Die Informationen sind nicht als Empfehlung zum Kauf/Verkauf/Halten eines Produkts, weiters nicht als Angebot zum Kauf oder als Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen, zu verstehen. Bei diesem Informationsblatt handelt es sich ferner nicht um eine Finanzanalyse. Die veröffentlichten Prospekte und das Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) zu den Produkten sind in deutscher bzw. englischer Sprache kostenlos bei Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494, Schaan, Liechtenstein, erhältlich.



Complete Your Portfolio  
Anmeldung Newsletter

# Gold & Bitcoin:

**Von der spekulativen Beimischung zur strategischen Allokation**

**Update zum Incrementum Crypto Gold Fund**

**Ronald-Peter Stöferle & Mark J. Valek**  
**Fondsmanager, Incrementum**  
**Webinar, 12. März 2026**

# Investmentuniversum Incrementum Crypto Gold Fund

Bitcoin, Gold und Silber

## 1/3 Krypto:

- ❖ Bitcoin ETPs
- ❖ Bitcoin-Wertpapiere



## 1/3 Gold:

- ❖ Edelmetallkonto
- ❖ ETCs
- ❖ Goldminenaktien

## 1/3 Silber:

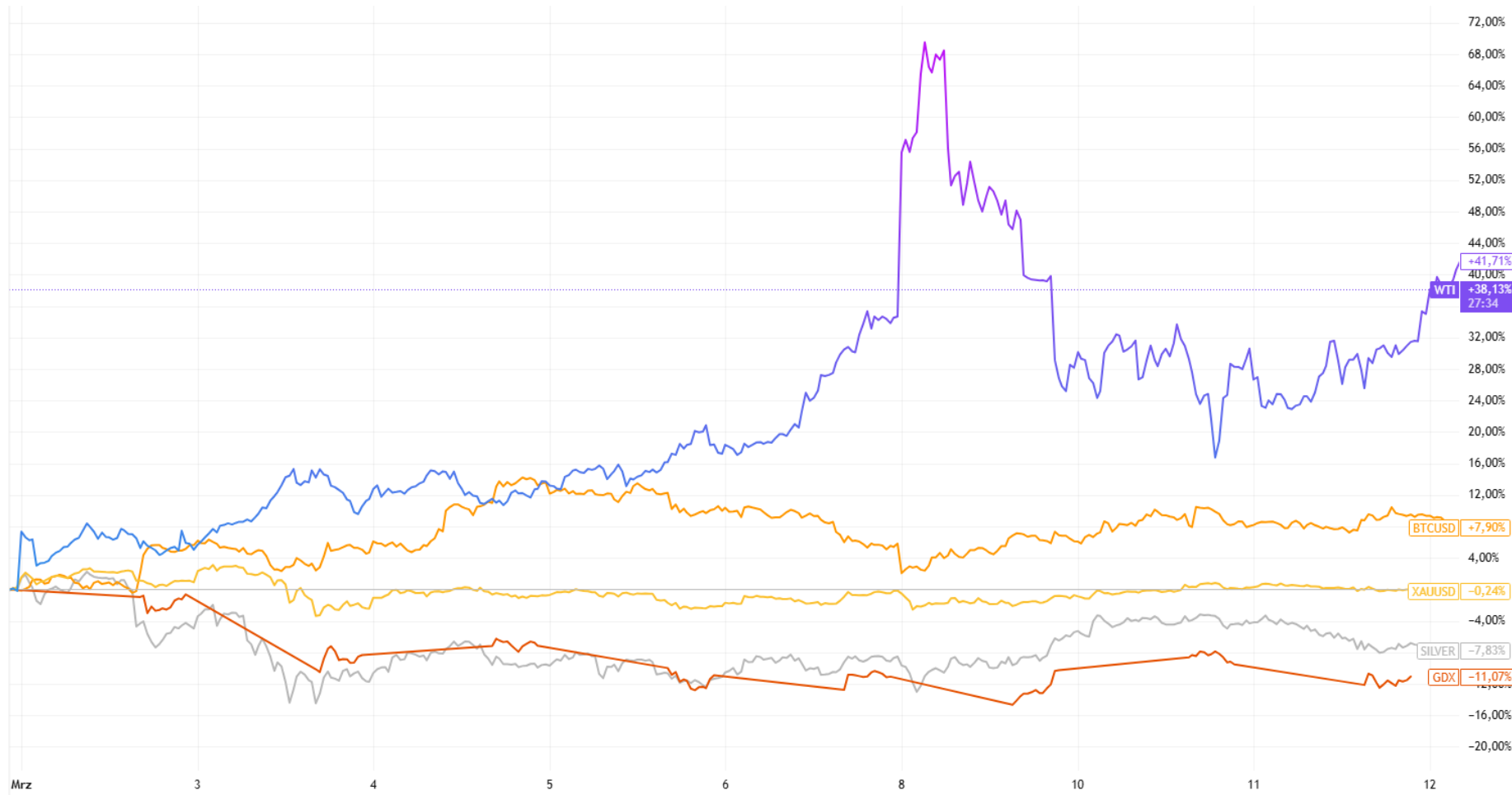
- ❖ Edelmetallkonto
- ❖ ETCs
- ❖ Silberminenaktien



incrementum

# Unmittelbare Marktreaktion auf den Iran-Krieg

Performance von WTI-Öl, Gold, Silber, GDX, und Bitcoin, in EUR, 02.03.2026–12.03.2026



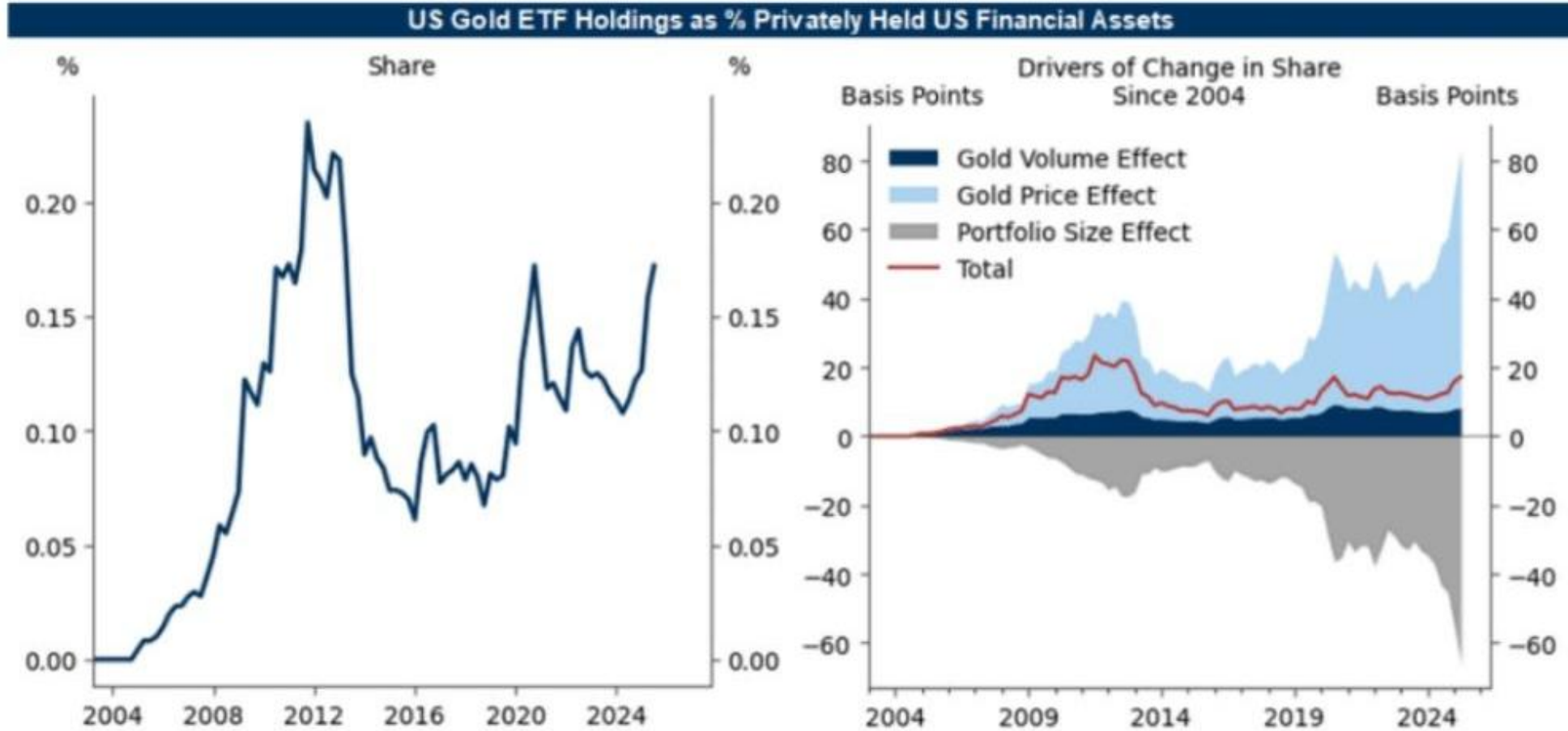
Quelle: TradingView



incrementum

Marketingmitteilung

# Gold Bubble? Gold-ETFs machen nur 0,17 % der US-Portfolios aus!



Quelle: Goldman Sachs

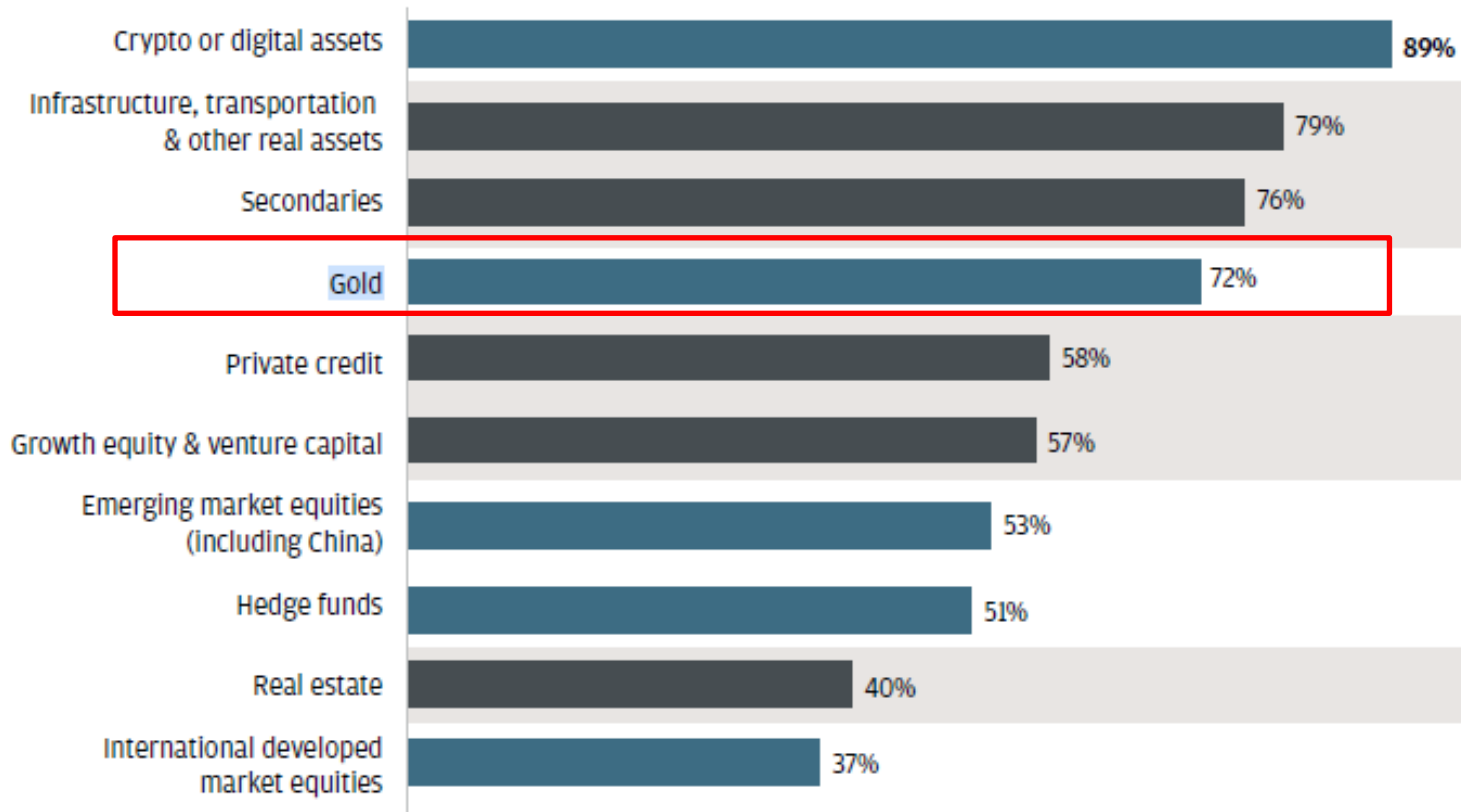


incrementum

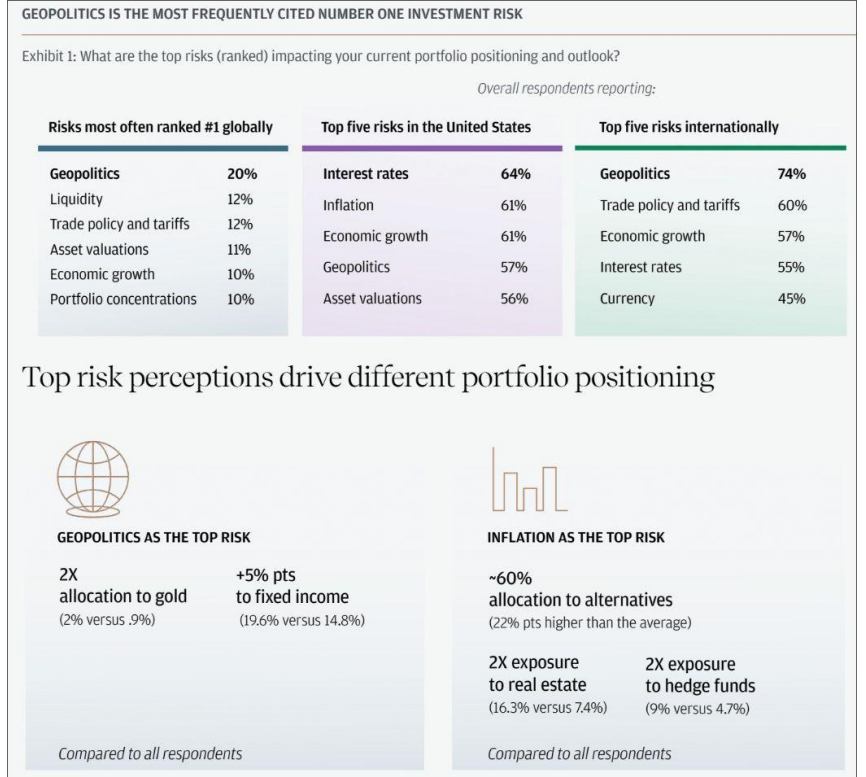
Marketingmitteilung

# Durchschnittliche globale Allokationen zu Gold: 0,9% 72% der globalen Family Offices haben 0% Gold-Exposition!

JP Morgan 2026 Global Family Office Report



Private Investments



Quelle: JP Morgan

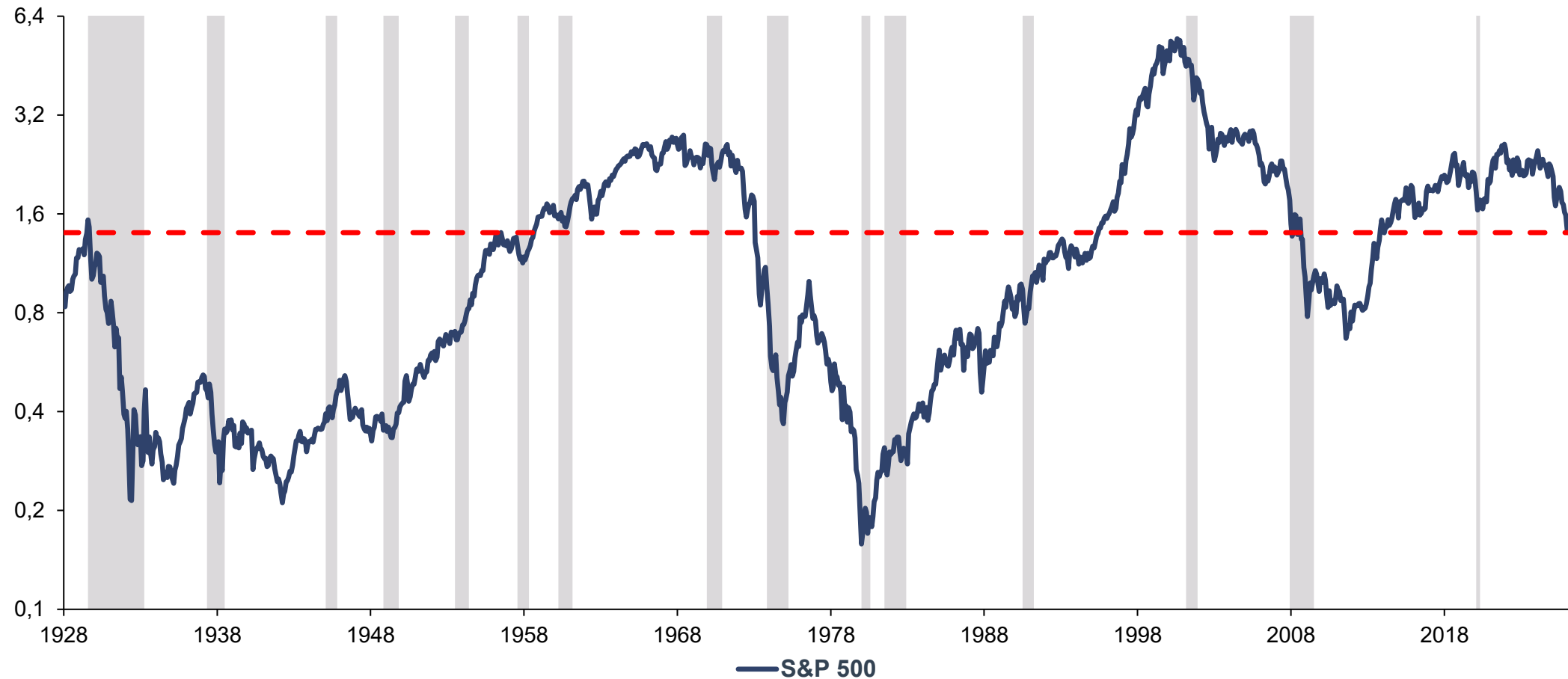


incrementum

Marketingmitteilung

# Ist Gold teuer? Gemessen am S&P 500 befindet sich Gold gerade am langjährigen Durchschnitt

S&P 500, in Unzen Gold, 01/1928–02/2026



Quelle: LSEG, Incrementum AG

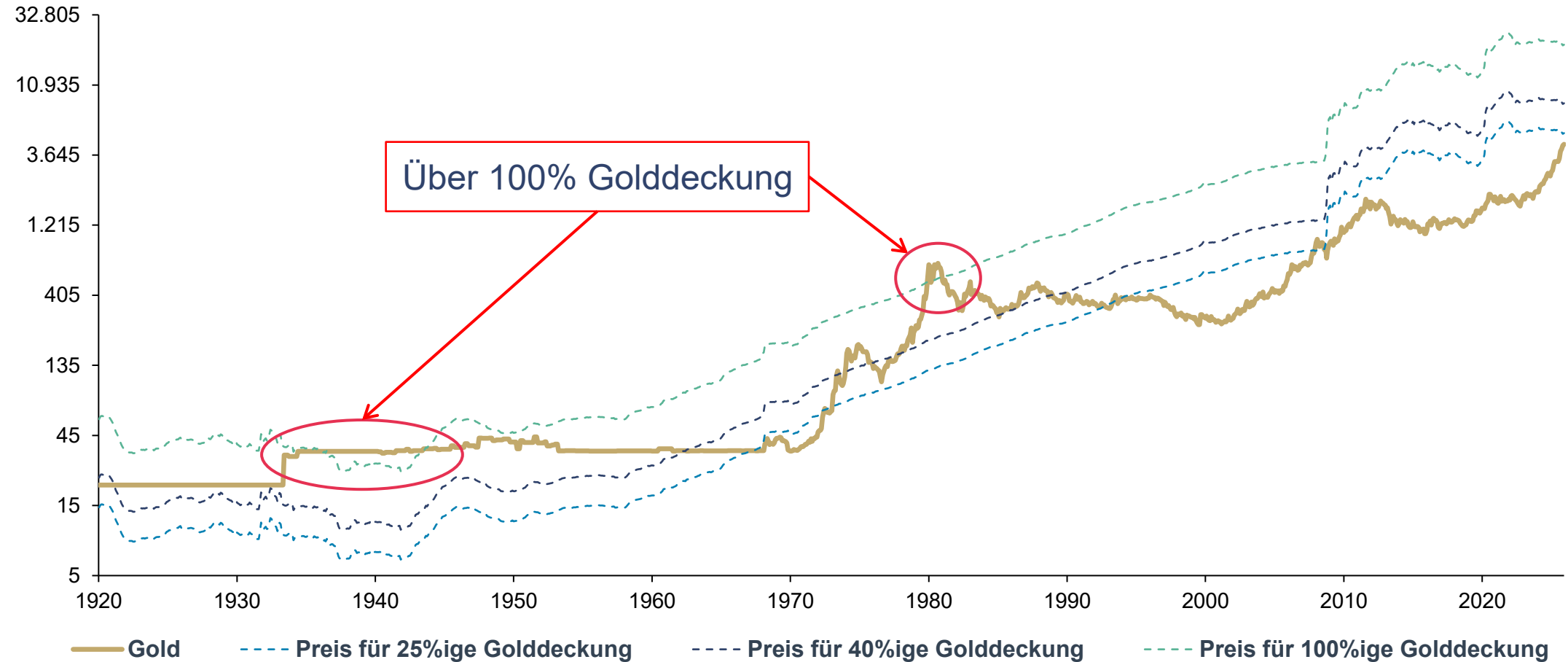


incrementum

Marketingmitteilung

# Shadow Gold Price: Was wäre, wenn Gold tatsächlich wieder Geld gedeckt hätte?

Goldpreis zur Deckung der Geldbasis (log), in USD, 01/1920–12/2025



Quelle: Nick Laird, Federal Reserve St. Louis, LSEG, Incrementum AG



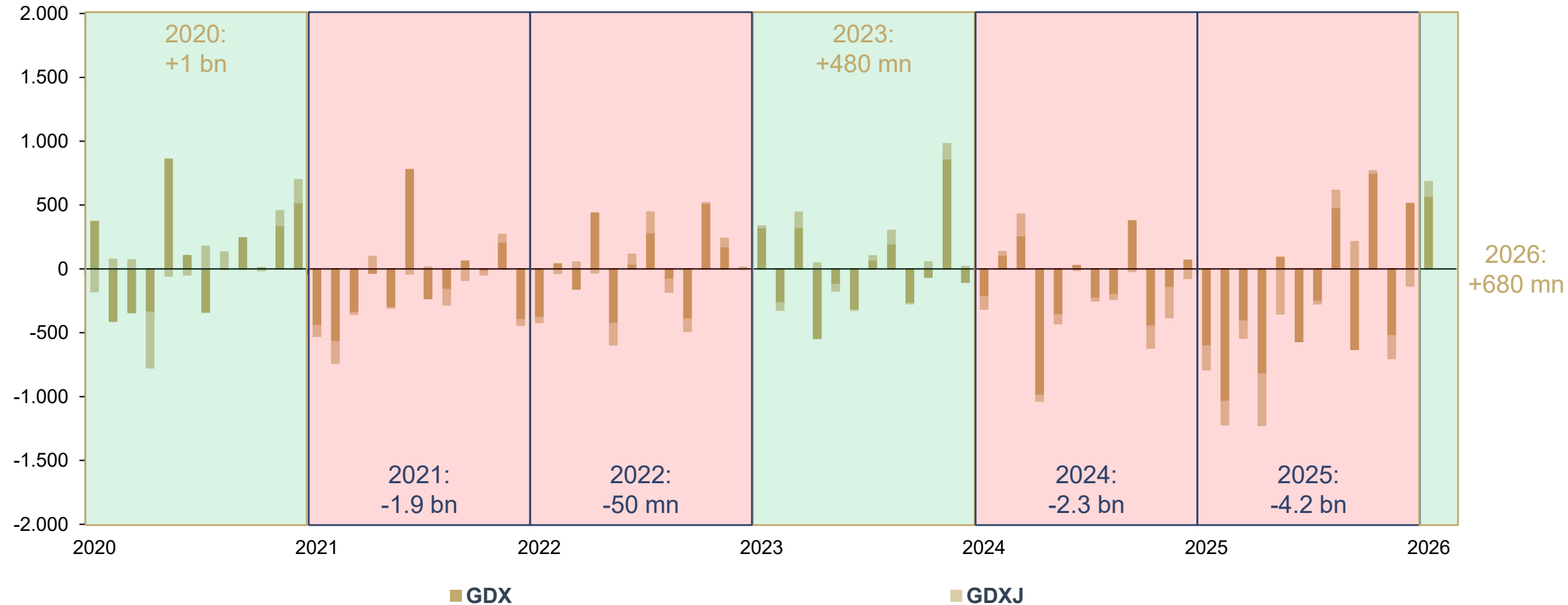
incrementum

Marketingmitteilung

# Goldminen steigen, Kapital fließt ab oder stagniert

## Was sagen uns die Abflüsse aus GDX und GDXJ?

GDX and GDXJ Monthly Fund Flows, in USD mn, 01/2020–01/2026



Quelle: FactSet, Incrementum AG



incrementum

Marketingmitteilung

# Trendkehrung? Large Caps überholen Gold bereits, aber die Reaktion der Juniors ist noch zurückhaltend

GDX/GLD und GDX/GDXJ, 100 = 01/2010, 01/2010–02/2026



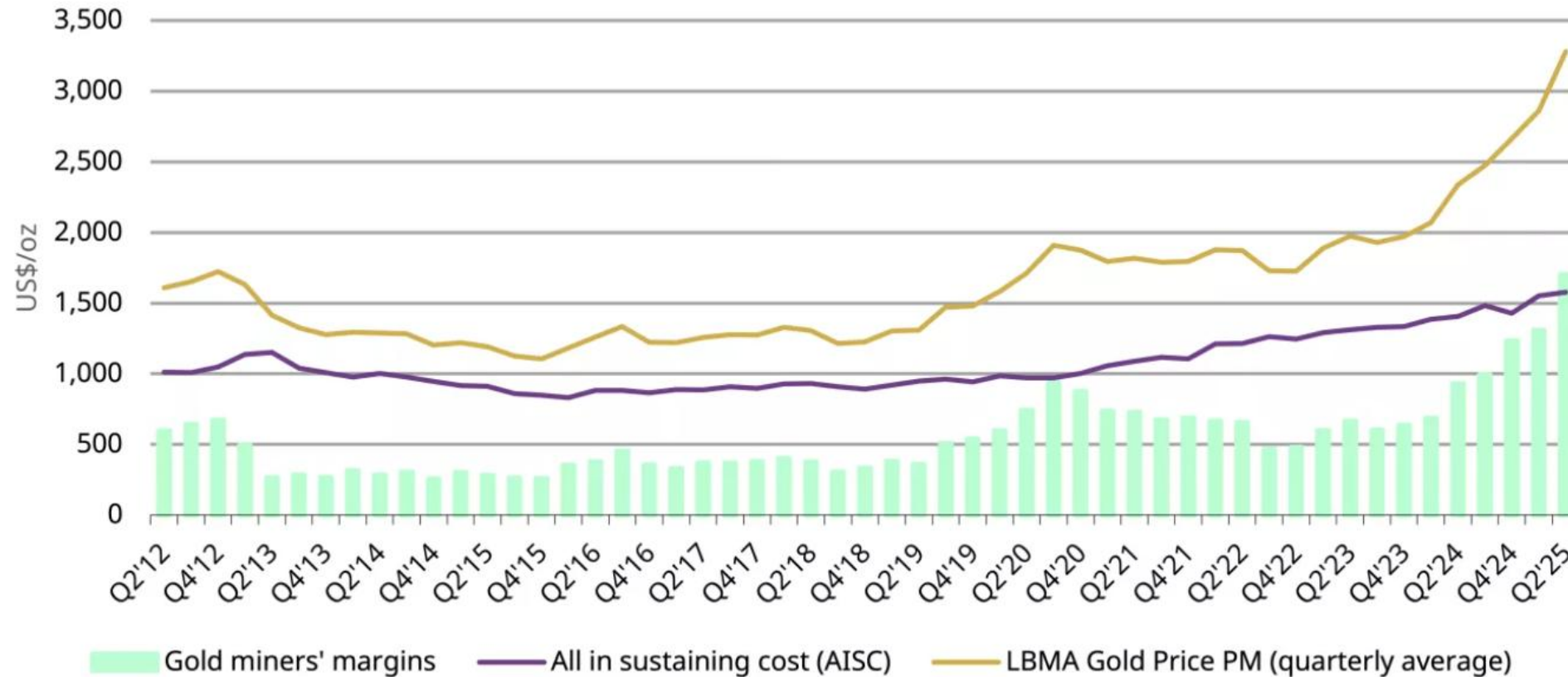
Quelle: LSEG, Incrementum AG



incrementum

Marketingmitteilung

# Die Margen der Goldminenunternehmen sind in den vergangenen Quartalen deutlich gestiegen



\*Data to Q2 2025. Gold miners' margins=quarterly average LBMA Gold Price PM – quarterly average AISC.

Quelle: World Gold Council



incrementum

Marketingmitteilung

# Silber ist eine konvexe Wette auf Gold

Silberpreis-Matrix, in USD, Gold/Silber-Ratio (x-Achse), und Gold (y-Achse), in USD

|       | 120 | 80  | 60  | 40  | 30  | 15  | 10  |
|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 8.900 | 74  | 111 | 148 | 223 | 297 | 593 | 890 |
| 6.400 | 53  | 80  | 107 | 160 | 213 | 427 | 640 |
| 5.400 | 45  | 68  | 90  | 135 | 180 | 360 | 540 |
| 5.000 | 41  | 62  | 83  | 125 | 166 | 333 | 500 |
| 3.900 | 33  | 49  | 65  | 98  | 130 | 260 | 390 |
| 3.400 | 28  | 43  | 57  | 85  | 113 | 227 | 340 |

Quelle: Incrementum AG

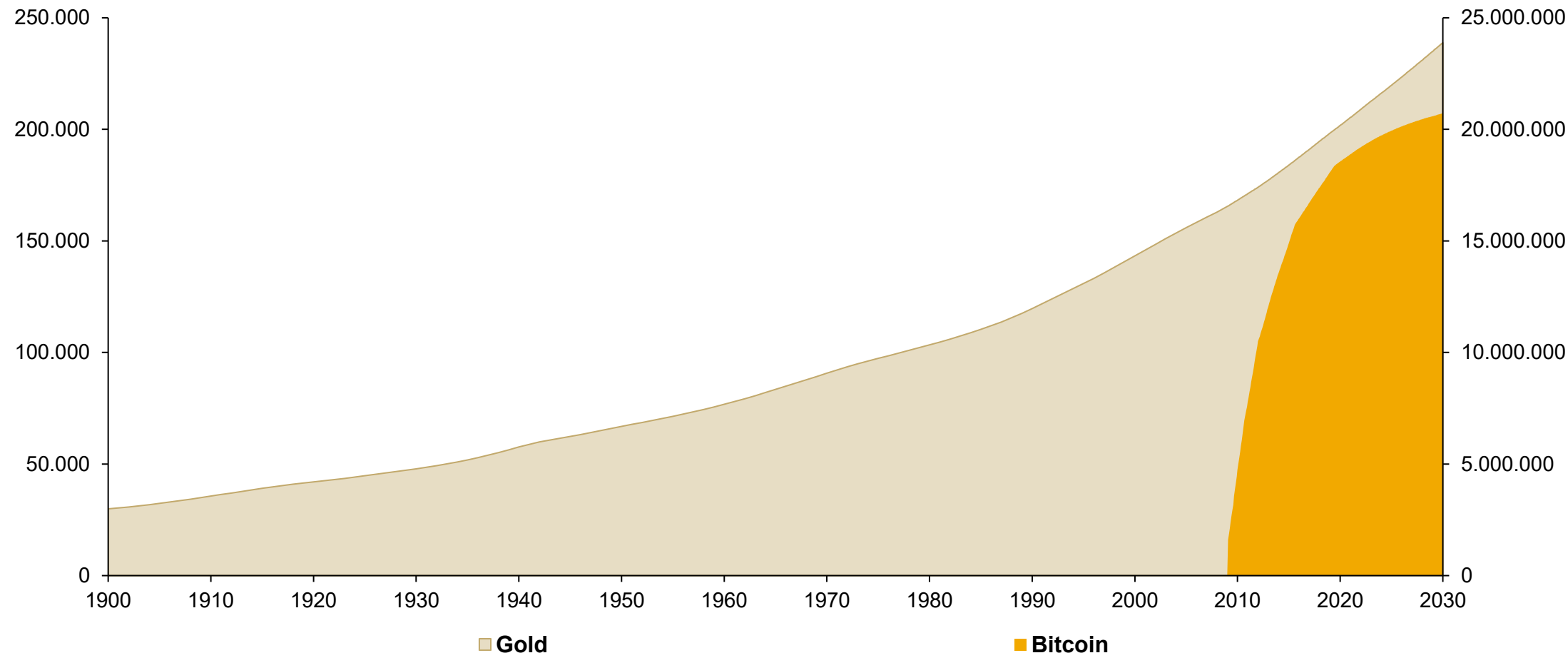


incrementum

Marketingmitteilung

# Absolute Knappheit: 20 Millionen Bitcoin bereits geschürft! Die letzten 1.000.000 BTC werden bis 2140 geschürft.

Goldbestand\* (lhs), in Tonnen, und Bitcoin-Bestand (rhs), in Coins, 1900–2030e



Quelle: blockchain.com, USGS, World Gold Council, Incrementum AG

\*Goldproduktion (2024–2030)= durchschnittliche Wachstumsrate (2004–2023)

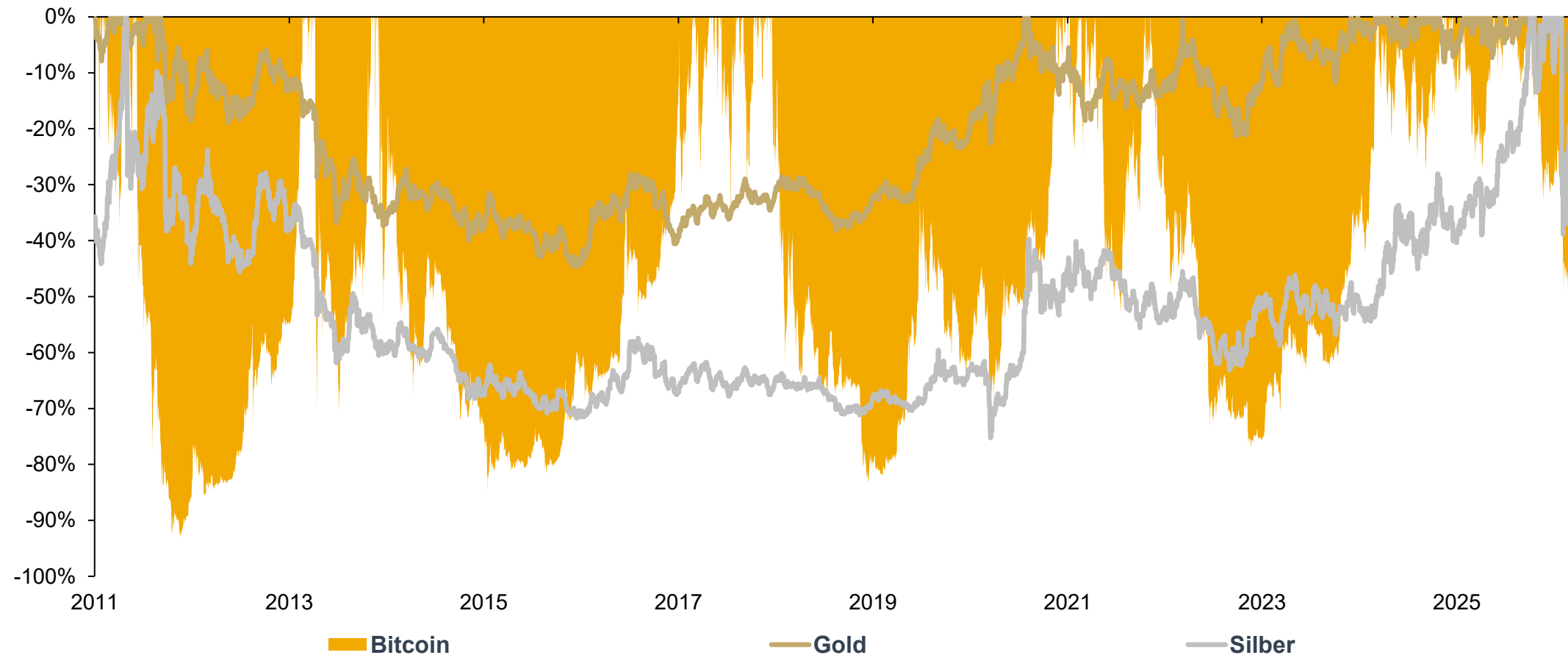


incrementum

Marketingmitteilung

# Hohes Drawdown-Potenzial ist der Preis für hohe Performance bei Bitcoin. Gold und Silber kompensieren bislang den aktuellen Drawdown

ATH-Drawdowns von Bitcoin, Gold, und Silber, in USD, 01/2011–03/2026



Quelle: coinmarketcap.com, LSEG, Incrementum AG

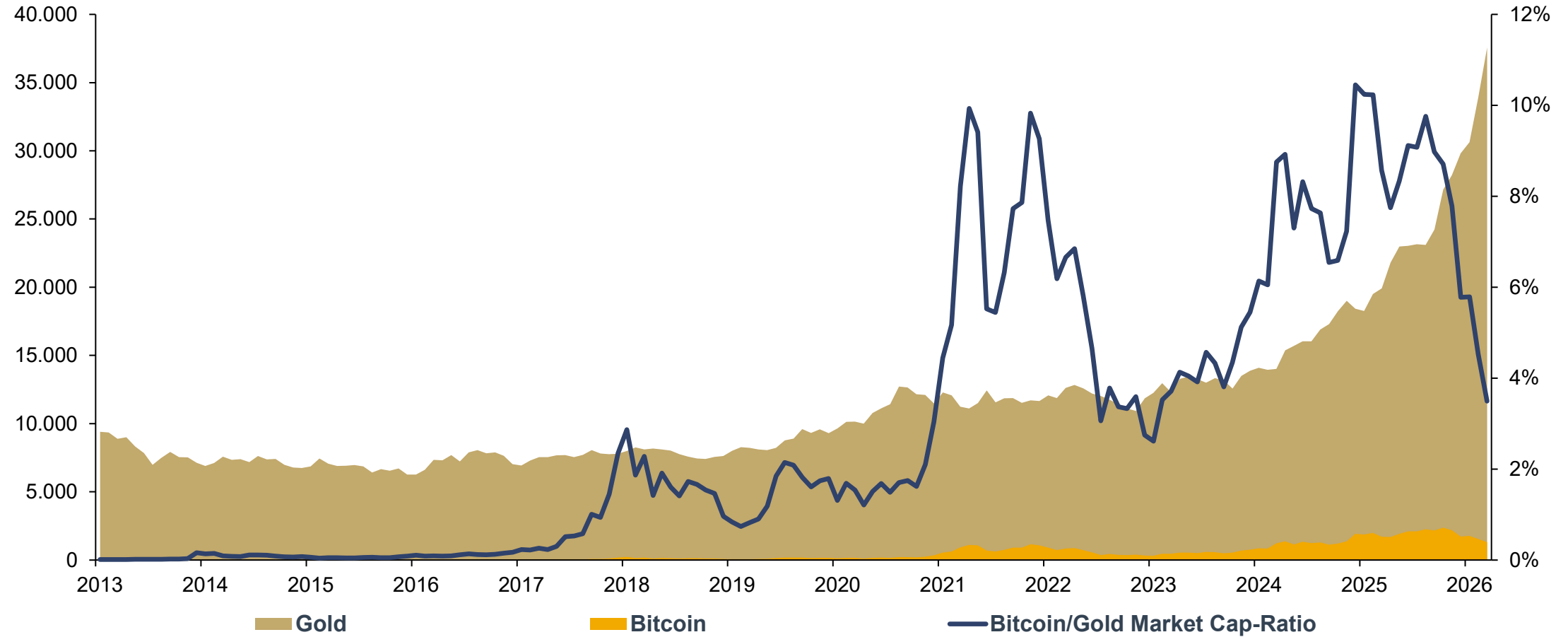


incrementum

Marketingmitteilung

# Das Bitcoin/Gold Market Cap-Ratio befindet sich auf dem tiefsten Stand seit 2023

Marktkapitalisierung von Gold und Bitcoin, in Mrd. USD, 01/2013–03/2026



Quelle: LSEG, World Gold Council, coinmarketcap.com, Incrementum AG

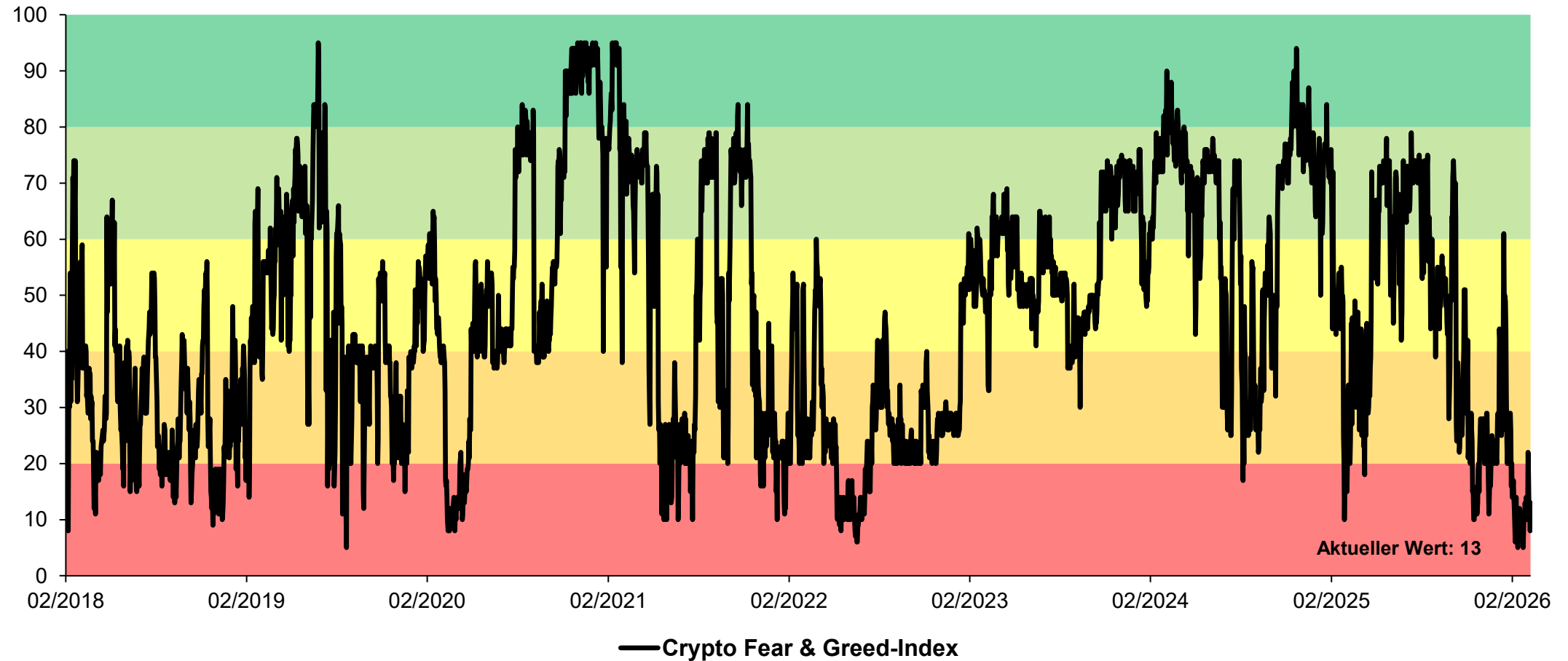


incrementum

Marketingmitteilung

# Das Sentiment ist am Kryptomarkt aktuell extrem negativ

Crypto Fear & Greed-Index, 02/2018–03/2026



Quelle: alternative.me, Incrementum AG

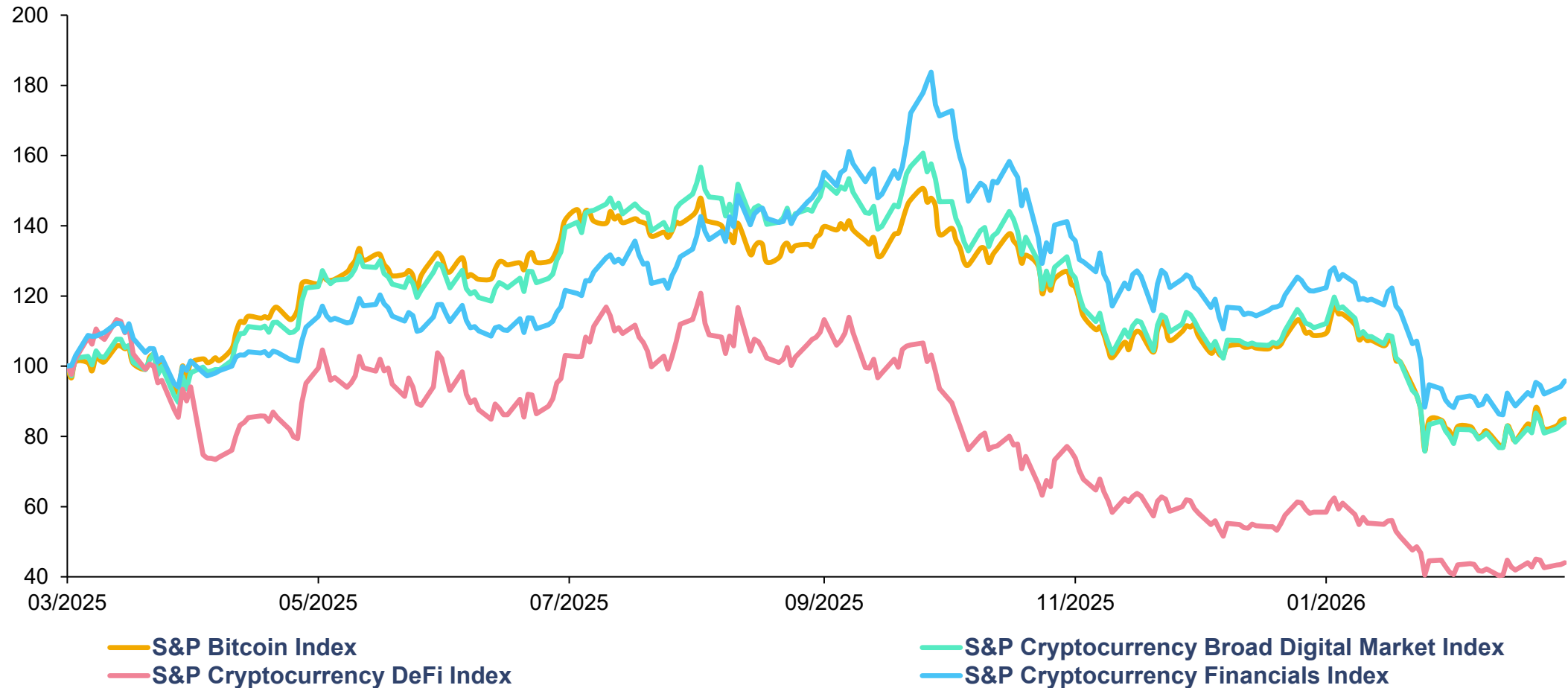


incrementum

Marketingmitteilung

# Bitcoin hat DeFi-Coins im Einjahresvergleich deutlich outperformt

Diverse S&P Kryptowährungsindizes (100 = 07/2022), 03/2025–03/2026



Quelle: LSEG, Incrementum AG

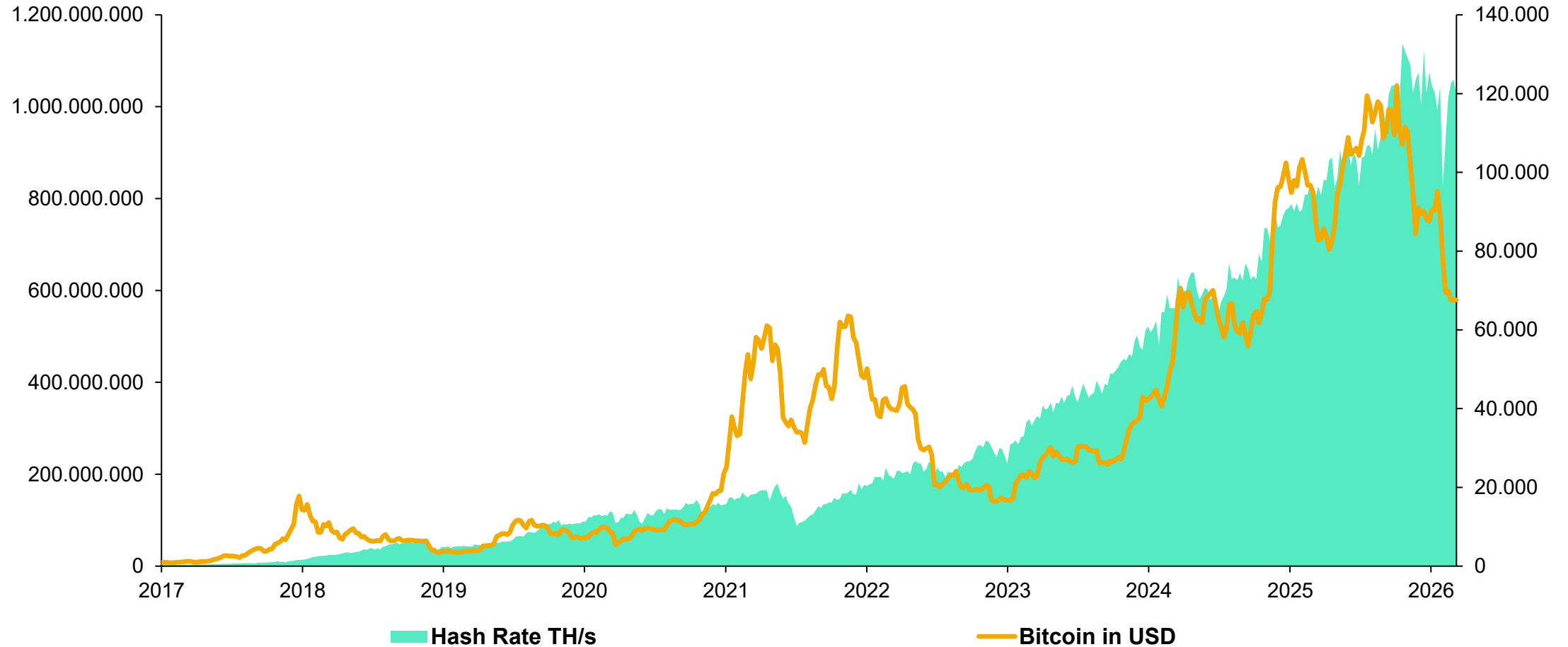


incrementum

Marketingmitteilung

# Hash-Rate hält sich trotz starkem Kurssturz stabil auf hohem Niveau

Bitcoin Total Hash Rate (lhs), in TH/s, und Bitcoin (rhs), in USD, 01/2017–03/2026



Quelle: blockchain.com, Incrementum AG



incrementum

Marketingmitteilung

# Institutionelle Adoption im Vorwärtsmarsch: Der Bestand institutionell gehaltener Bitcoin ist im Bärenmarkt bislang nicht zurückgegangen

Institutioneller Bitcoin-Bestand (lhs), in BTC, und Bitcoin-Preis (rhs, log), in USD, 01/2023–03/2026



Quelle: TradingView, Capriole Investments



incrementum

Marketingmitteilung

# Das operative Geschäft der Bitcoin-Miner trübt sich im Zuge des Bärenmarkts ein – Stellt einen Hebel bei Marktumschwung dar

## Produktionskosten und Preis von Bitcoin, in USD, und Bitcoin Miner-Marge, 01/2022–03/2026



Quelle: TradingView, Capriole Investments

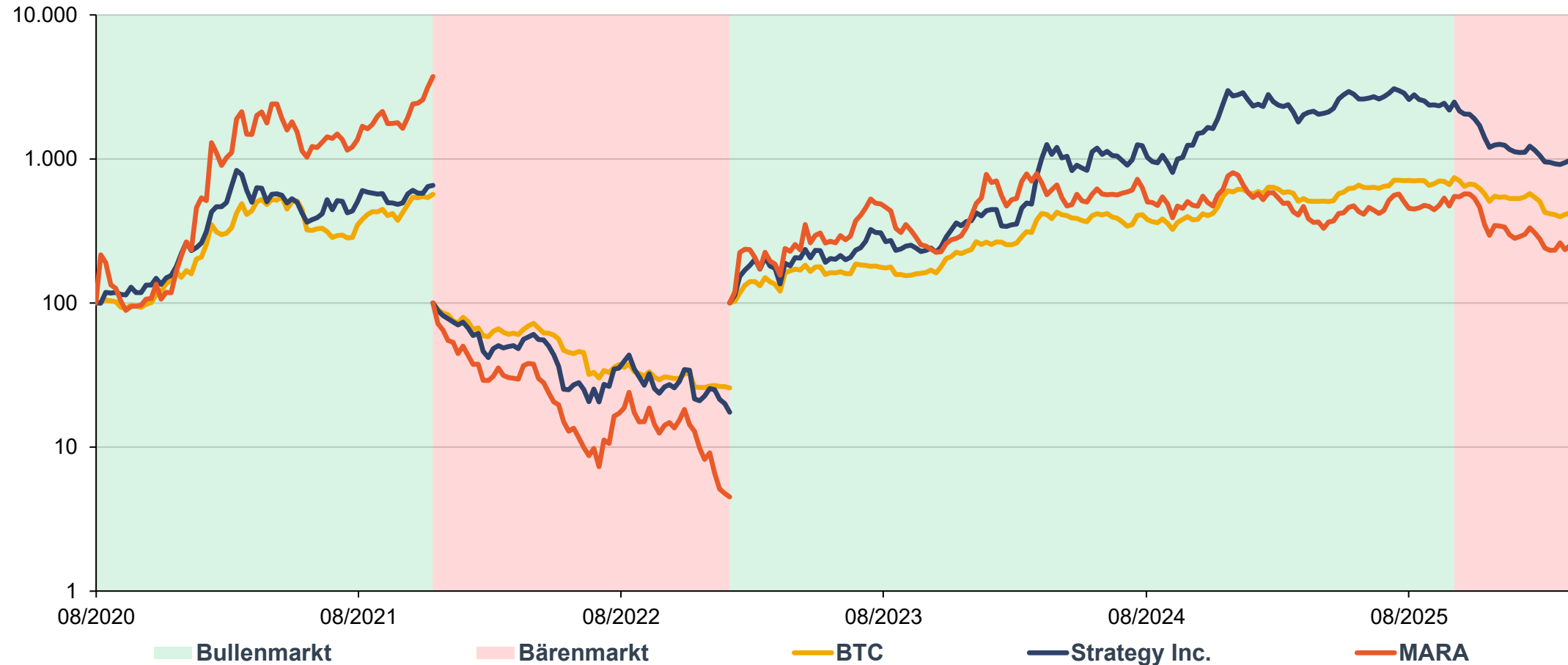


incrementum

Marketingmitteilung

# Bitcoin, Strategy und MARA im Zyklusvergleich

Bitcoin, Strategy Inc. und MARA, in USD, 100 = Beginn des Bullen-/Bärenmarkts\* (log), 08/2020–03/2026



Quelle: LSEG, Incrementum AG

\*Beginn des Bullenmarkts 2020 = August 2020 (Implementierung der Bitcoin-Strategie von Microstrategy)



incrementum

Marketingmitteilung

# FUD durch Quantentechnologie befeuert Bitcoin-Bärenmarkt. Wie sicher ist das Bitcoin-Netzwerk tatsächlich?

Diskont-Faktor und Wahrscheinlichkeit eines Quantum-Events (lhs), und Bitcoin-Preis, in USD, 01/2022–03/2026



Quelle: TradingView, Capriole Investments



incrementum

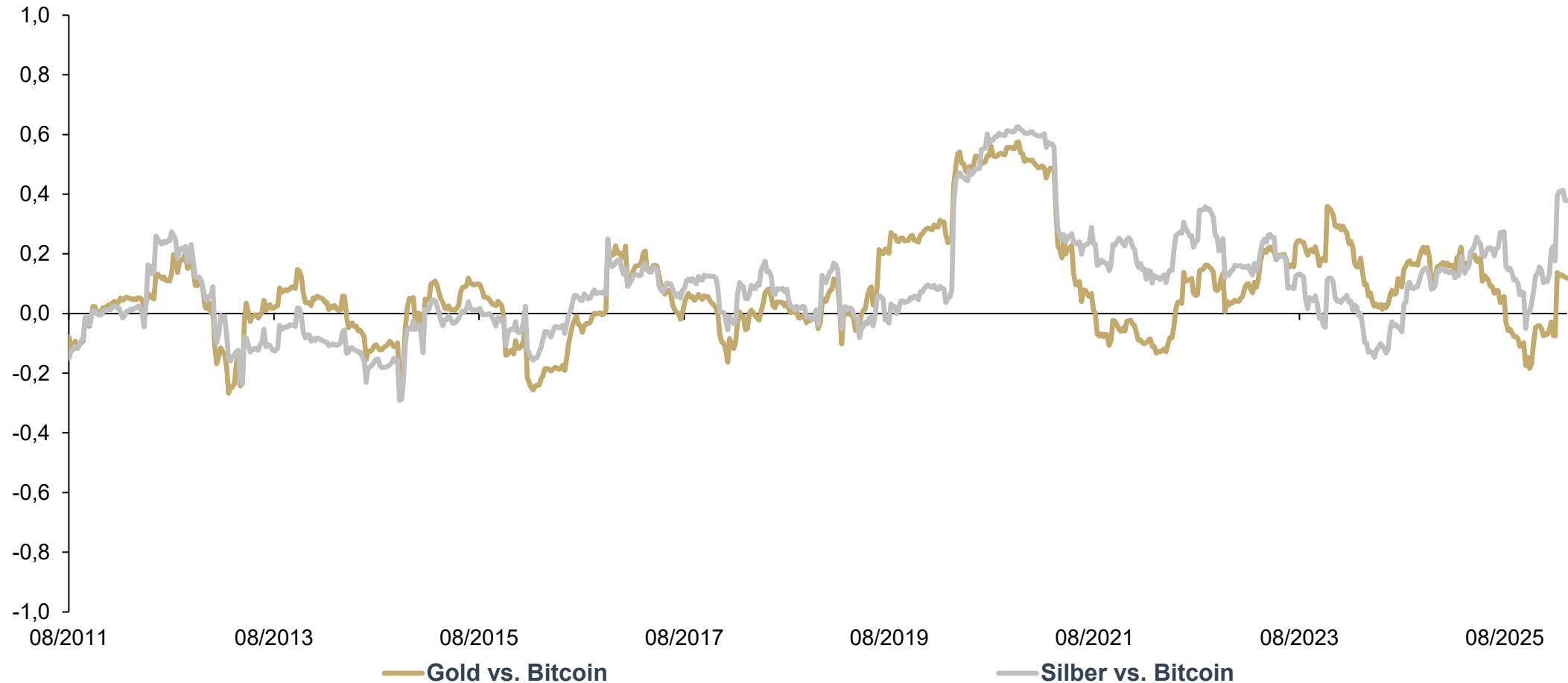
Marketingmitteilung

# Der Fonds im Fokus



# Unkorreliertheit begünstigt antizyklisches Rebalancing als Renditetreiber und Risikodämpfer

Wöchentliche rollierende Korrelation über 1 Jahr von Gold und Bitcoin, und Silber und Bitcoin, 08/2011–03/2026



Quelle: coinmarketcap.com, LSEG, Incrementum AG

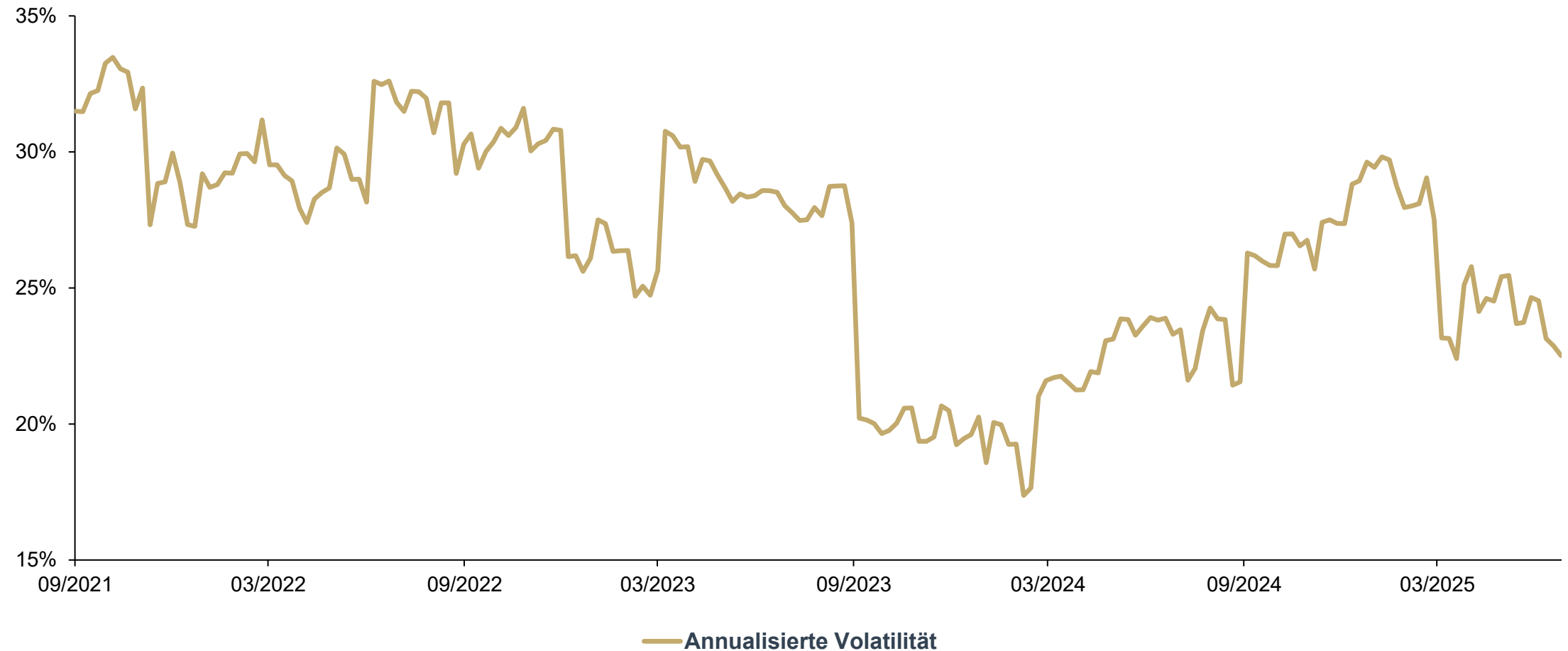


incrementum

Marketingmitteilung

# Der Fonds reduziert die hohe Volatilität von Silber, Minenaktien, und Krypto-Assets deutlich

Wöchentliche rollierende annualisierte Volatilität über 6 Monate, Incrementum Crypto Gold Fund (EUR-I), 09/2021–03/2026



Quelle: LSEG, Incrementum AG

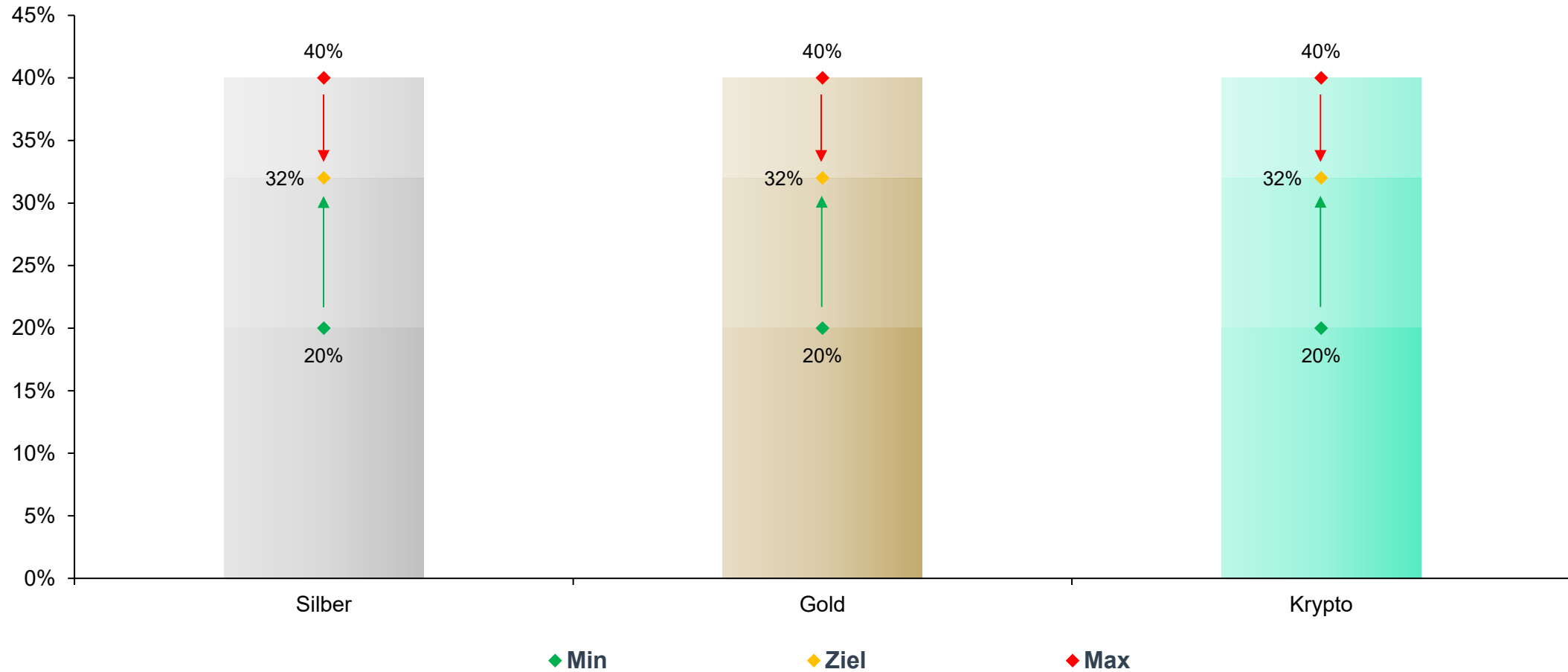


incrementum

Marketingmitteilung

# Investmentstrategie – Die Rebalancing-Regel

Sobald eine Bandbreite (20% bzw. 40%) durchquert wird, erfolgt ein Rebalancing auf 32% je Assetklasse



Quelle: Incrementum AG



incrementum

Marketingmitteilung

# Investmentuniversum – Das Anlageportfolio

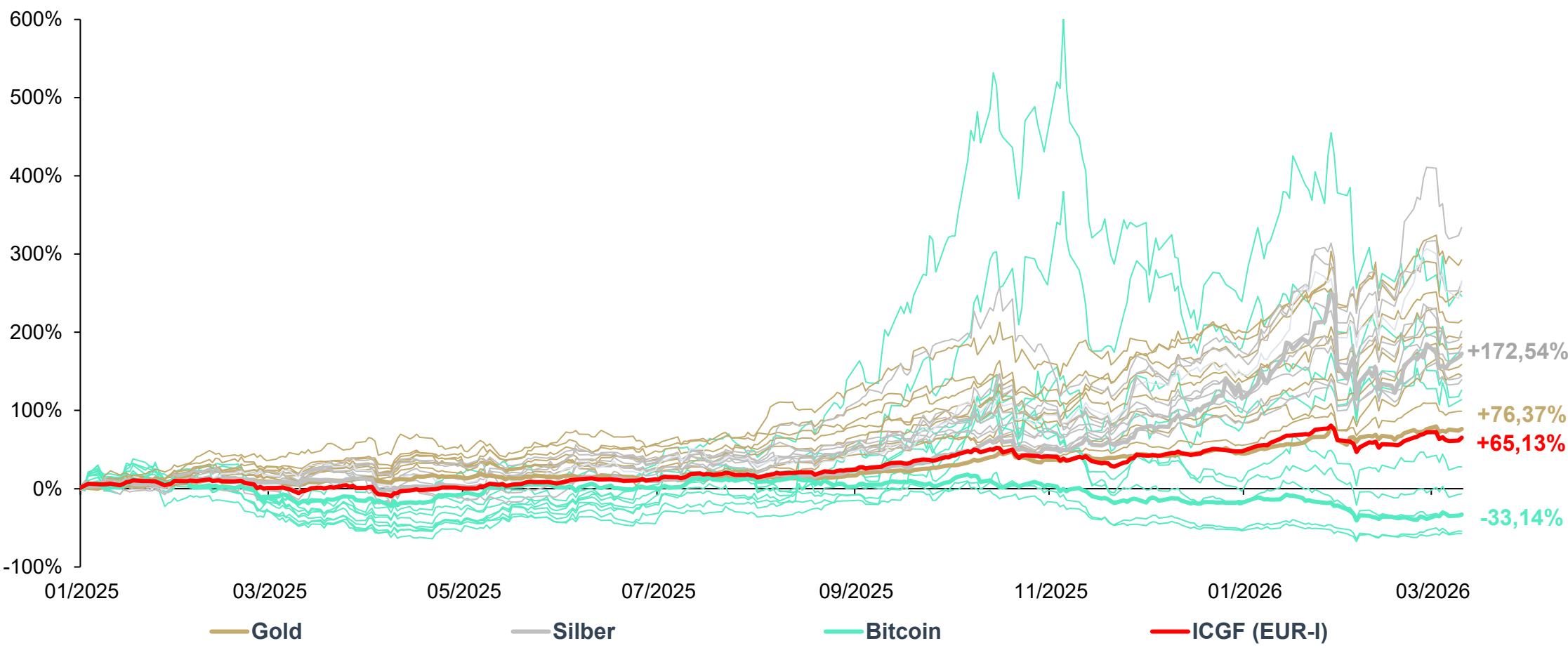
Indikativ bei voller Allokation, per 12.03.2026

| Name                                        | Assetklasse                  | Finanzinstrument    | Anteil |
|---------------------------------------------|------------------------------|---------------------|--------|
| Bitwise Core Bitcoin ETP                    | Crypto                       | Schuldverschreibung | 5,00%  |
| CoinShares Bitcoin ETP                      | Crypto                       | Schuldverschreibung | 5,00%  |
| Fidelity Bitcoin ETP                        | Crypto                       | Schuldverschreibung | 3,00%  |
| 21Shares Bitcoin Core ETP                   | Crypto                       | Schuldverschreibung | 3,00%  |
| Strategy Inc. Convertible 0,625% 09.15.2028 | Crypto (Bitcoin-Wertpapiere) | Anleihe             | 8,00%  |
| MARA Holdings                               | Crypto (Bitcoin-Wertpapiere) | Aktie               | 1,00%  |
| Riot Platforms                              | Crypto (Bitcoin-Wertpapiere) | Aktie               | 1,00%  |
| HIVE Digital Tech                           | Crypto (Bitcoin-Wertpapiere) | Aktie               | 1,00%  |
| Hut 8 Mining                                | Crypto (Bitcoin-Wertpapiere) | Aktie               | 1,00%  |
| Cipher Mining                               | Crypto (Bitcoin-Wertpapiere) | Aktie               | 1,00%  |
| IREN                                        | Crypto (Bitcoin-Wertpapiere) | Aktie               | 1,00%  |
| Cleantech                                   | Crypto (Bitcoin-Wertpapiere) | Aktie               | 1,00%  |
| TeraWulf                                    | Crypto (Bitcoin-Wertpapiere) | Aktie               | 1,00%  |
| WisdomTree Physical Swiss Gold ETC          | Gold                         | Schuldverschreibung | 8,00%  |
| Xetra-Gold ETC                              | Gold                         | Schuldverschreibung | 6,00%  |
| Amundi Physical Gold ETC                    | Gold                         | Schuldverschreibung | 2,00%  |
| Franco-Nevada                               | Gold                         | Aktie               | 2,00%  |
| Dundee Precious Metals                      | Gold                         | Aktie               | 2,00%  |
| Kinross Gold                                | Gold                         | Aktie               | 2,00%  |
| Alamos Gold                                 | Gold                         | Aktie               | 2,00%  |
| Agnico Eagle                                | Gold                         | Aktie               | 2,00%  |
| Newmont Mining                              | Gold                         | Aktie               | 2,00%  |
| Gold Fields                                 | Gold                         | Aktie               | 2,00%  |
| Equinox Gold                                | Gold                         | Aktie               | 2,00%  |
| Metallkonto XAG                             | Silber                       | Metallkonto         | 10,00% |
| Invesco Physical Silver ETC                 | Silber                       | Schuldverschreibung | 3,00%  |
| iShares Physical Silver ETC                 | Silber                       | Schuldverschreibung | 3,00%  |
| Wheaton Precious Metals                     | Silber                       | Aktie               | 2,00%  |
| Fortuna Mining                              | Silber                       | Aktie               | 2,00%  |
| Silvercorp Metals                           | Silber                       | Aktie               | 2,00%  |
| Coeur Mining                                | Silber                       | Aktie               | 2,00%  |
| Buenaventura                                | Silber                       | Aktie               | 2,00%  |
| Pan American Silver                         | Silber                       | Aktie               | 2,00%  |
| First Majestic Silver                       | Silber                       | Aktie               | 2,00%  |
| Endeavour Silver                            | Silber                       | Aktie               | 2,00%  |
| Cash                                        | Cash                         | Währungskonten      | 4,00%  |



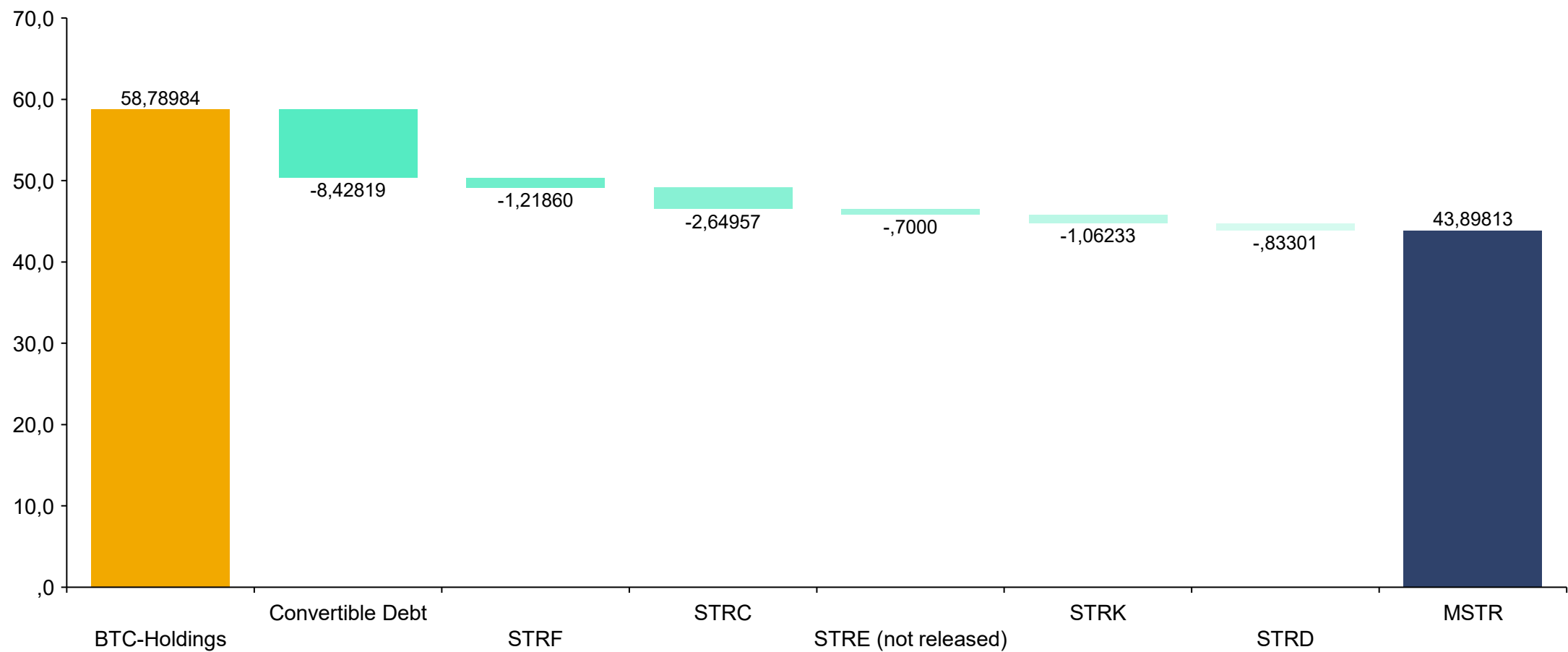
# Performance der einzelnen Assets seit 2025

Performance, in EUR, 12/2024–03/2026



Quelle: LSEG, Incrementum AG

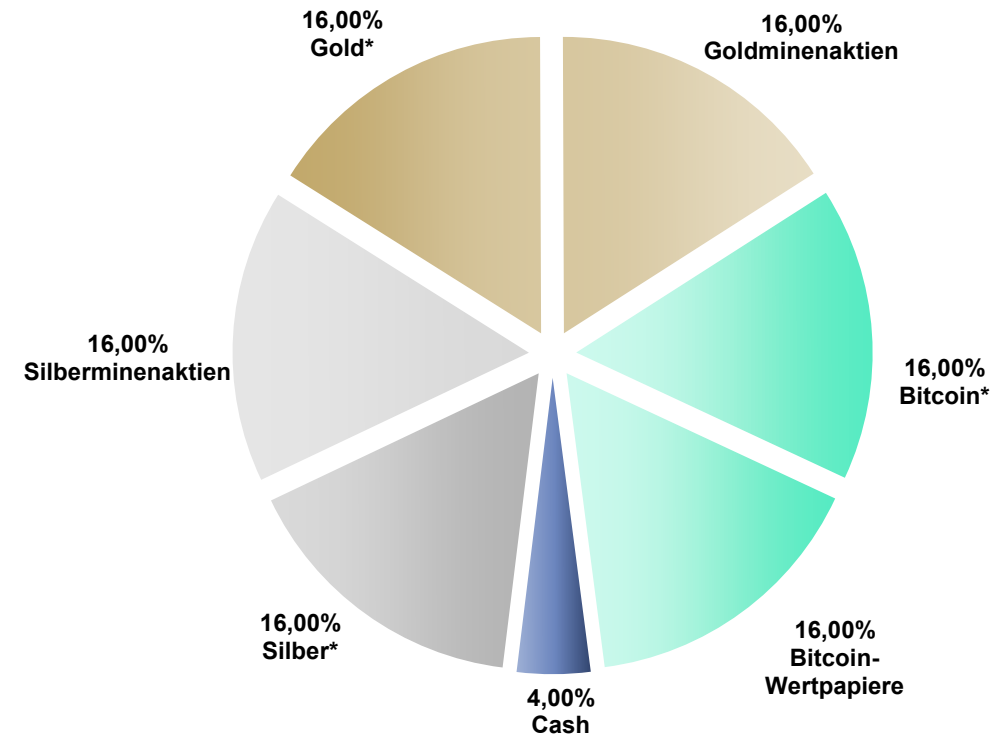
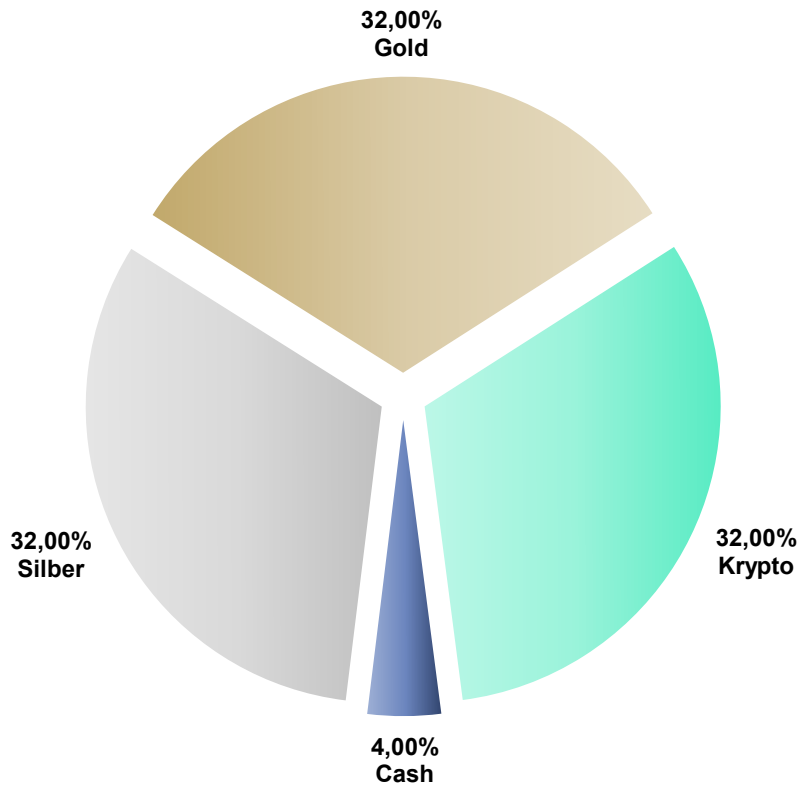
# Kapitalstruktur von Strategy Inc., in Mrd. USD, 11/2025



Quelle: Strategy Inc., Incrementum AG

# Fonds-Allokation – 1/3 Gold, 1/3 Silber, 1/3 Krypto

## Die strategische Asset-Allokation



Quelle: Incrementum AG

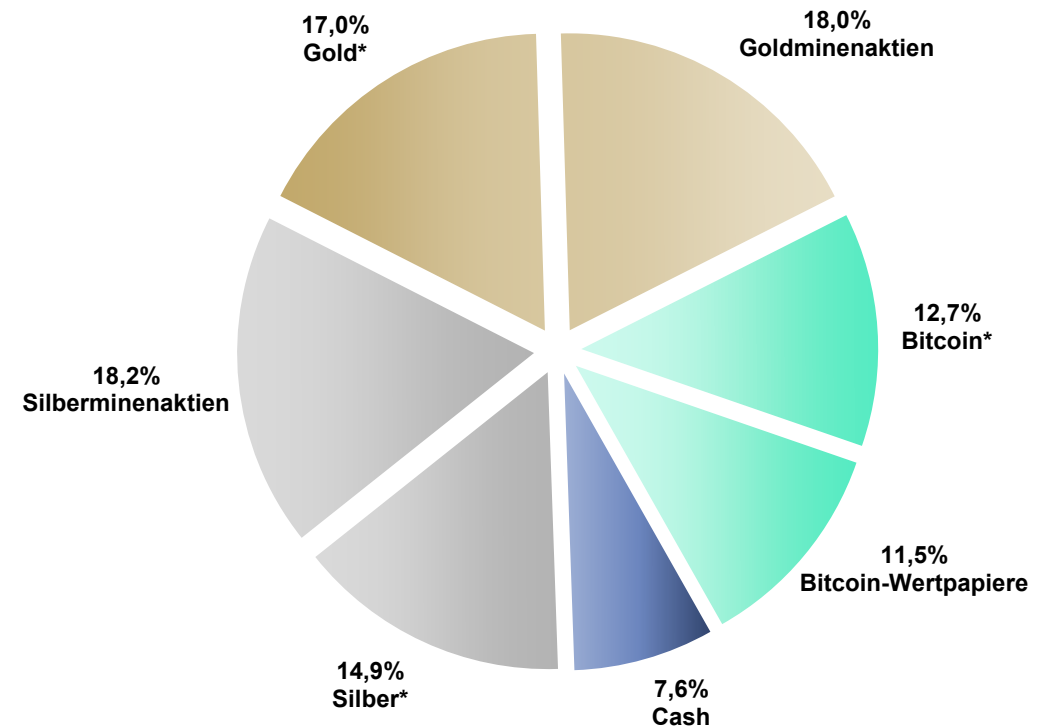
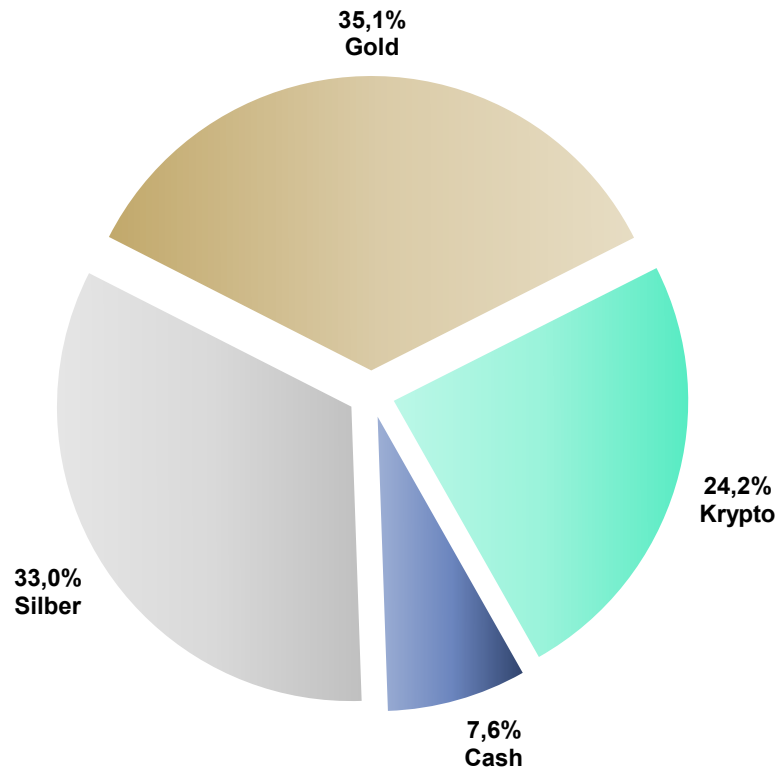
\*Investition über Metallkonten und ETPs



**incrementum**

# Fonds-Allokation – 1/3 Gold, 1/3 Silber, 1/3 Krypto

Die aktuelle Asset-Allokation, per 11.03.2026



Quelle: Incrementum AG

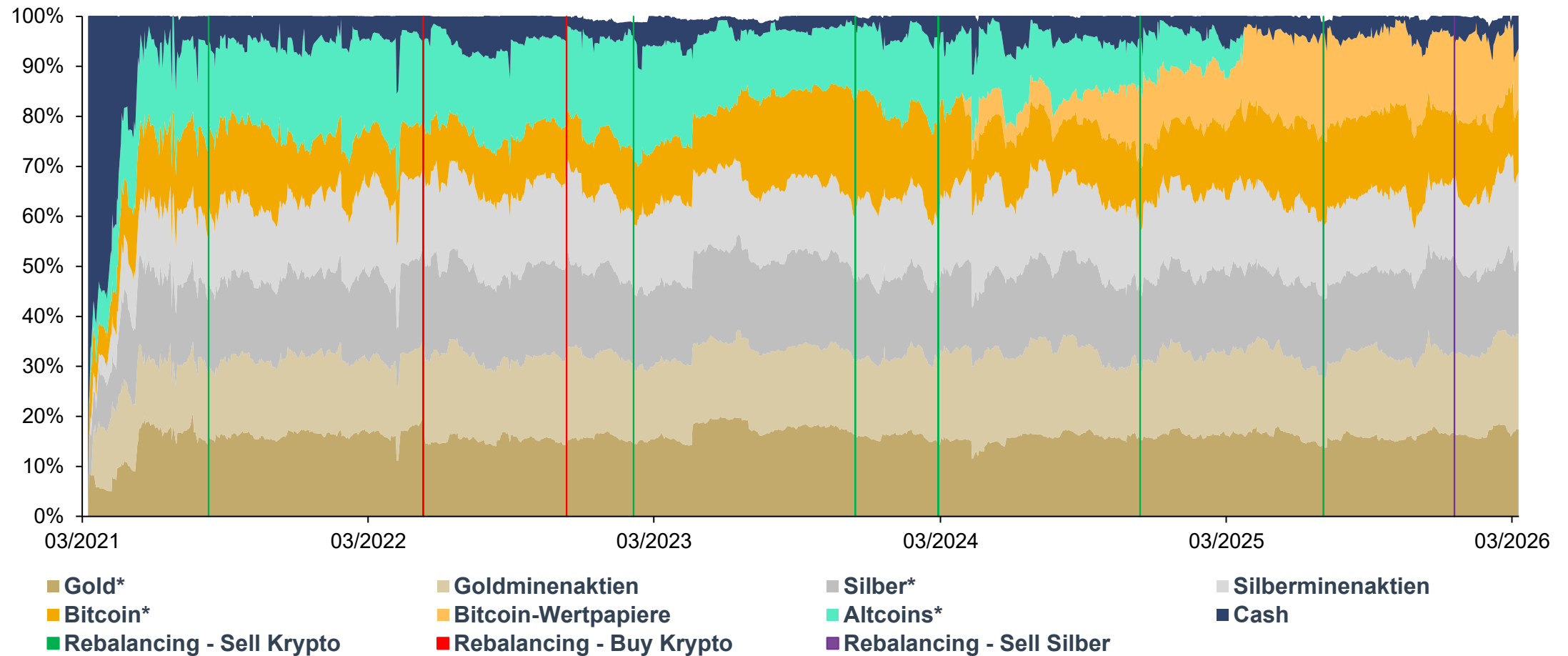
\*Investition über Metallkonten und ETPs



**incrementum**

# Fonds-Allokation – 1/3 Gold, 1/3 Silber, 1/3 Krypto

Die historische Asset-Allokation auf Sub-Assetklassen-Ebene, 03/2021–03/2026



Quelle: Incrementum AG

\*Investition über Metallkonten und ETPs

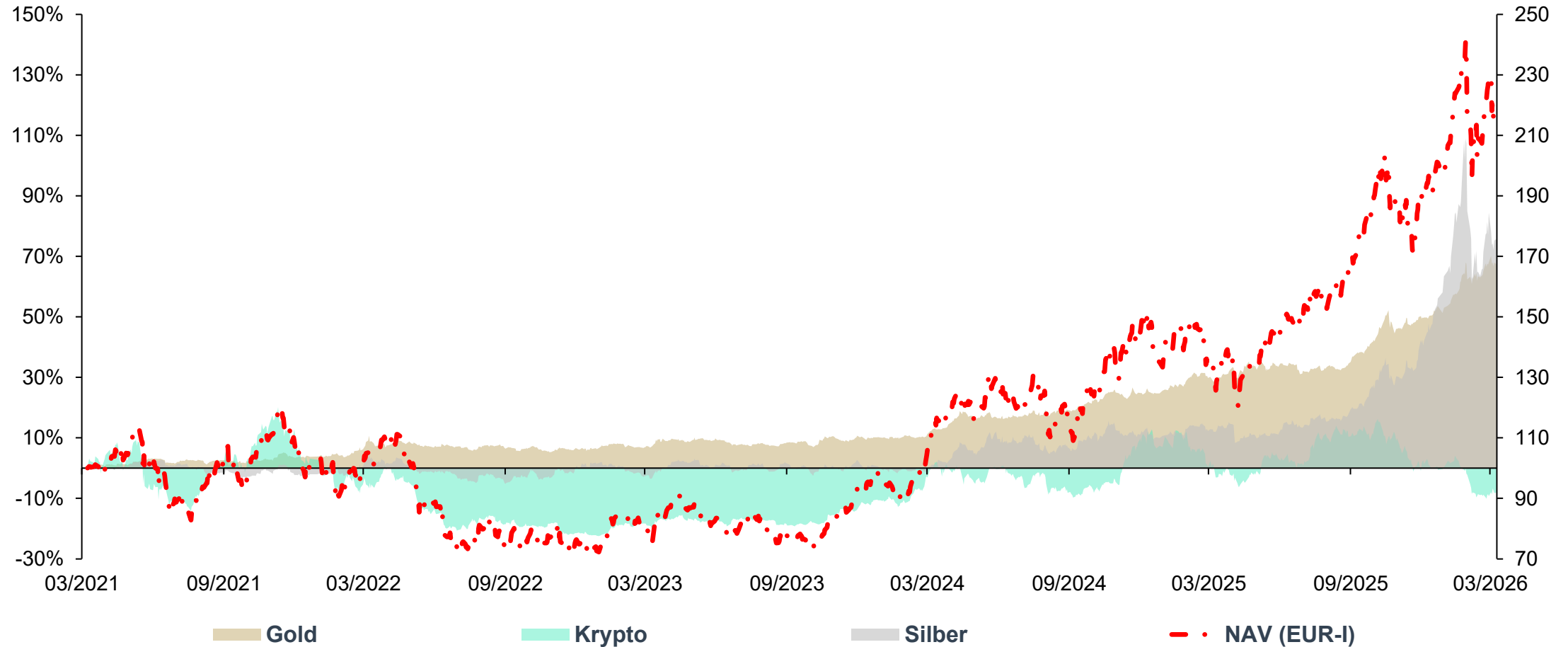


incrementum

Marketingmitteilung

# Die Wertentwicklung der Assetklassen

Gold, Silber, Krypto\*, in EUR, und Incrementum Crypto Gold Fund (EUR-I), 03/2021–03/2026



Quelle: LSEG, Incrementum AG

Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. \*Proxy = 21Shares HODL Basket

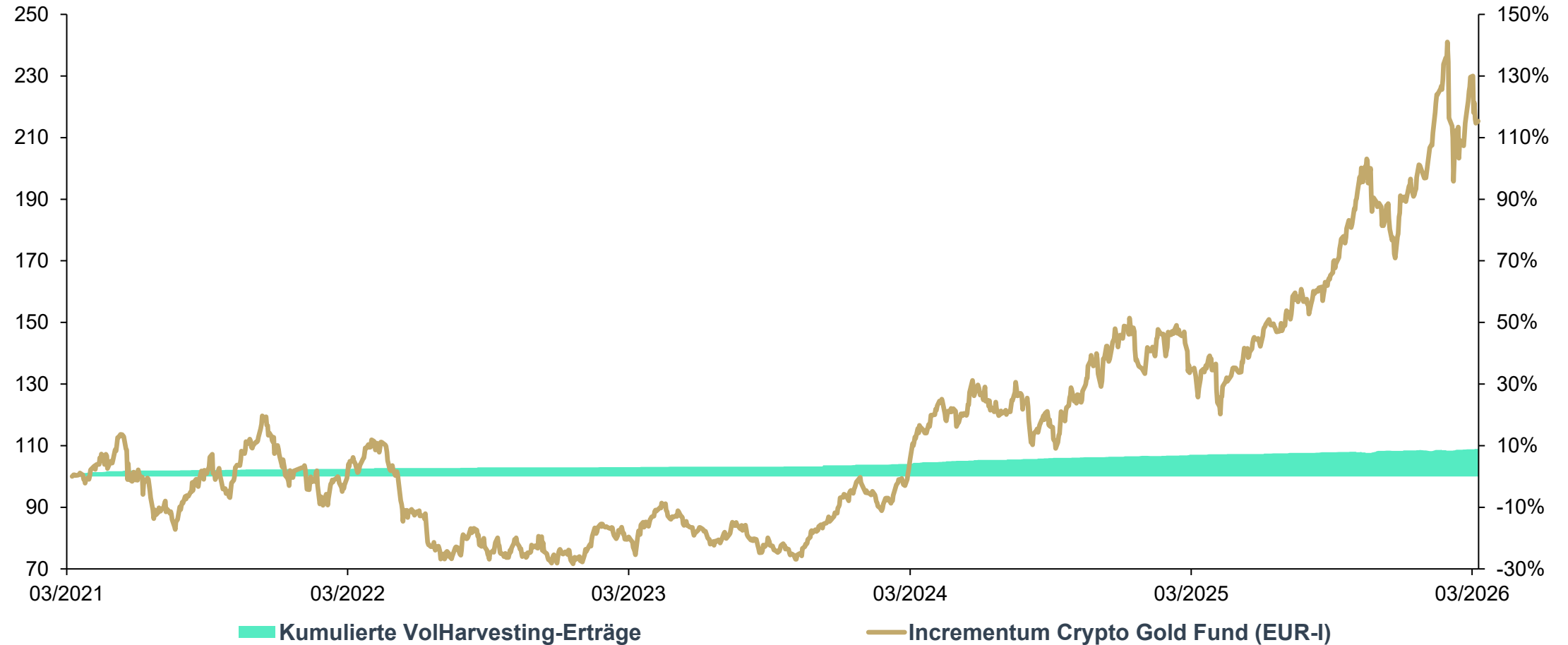


incrementum

Marketingmitteilung

# Kumulierte VolHarvesting-Erträge

Incrementum Crypto Gold Fund (EUR-I) (lhs), and Kumulierte VolHarvesting-Erträge (rhs), 03/2021–03/2026



Quelle: LSEG, Incrementum AG

Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen.

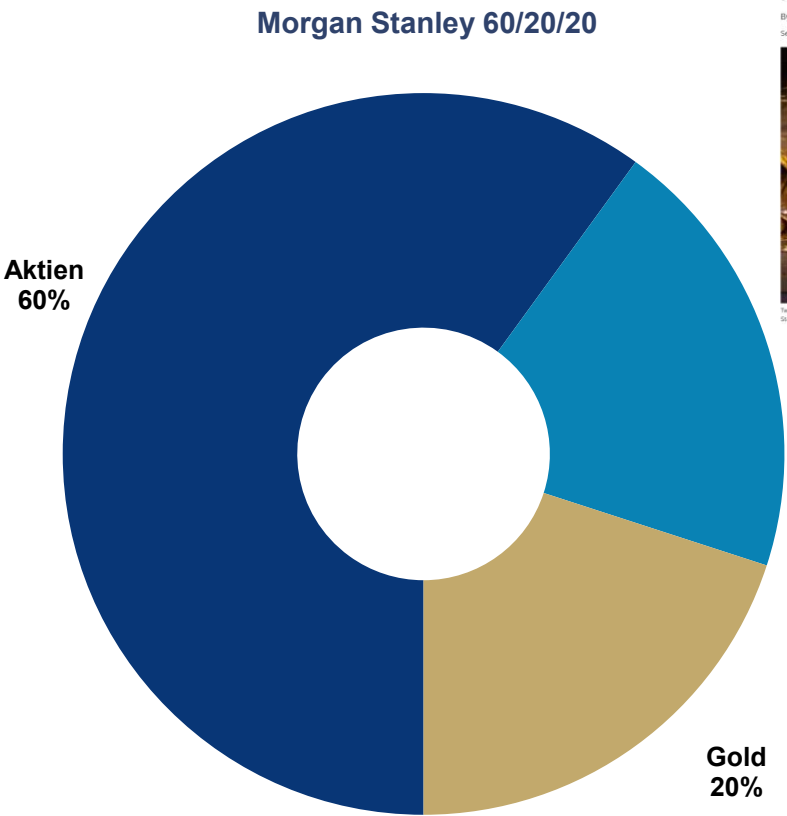


**incrementum**

Marketingmitteilung

# Unsere Überzeugung: Gold, Bitcoin und Rohstoffe sind essenzielle Portfoliobausteine

## Das alte 60/40-Portfolio vs. Das neue 60/40-Portfolio

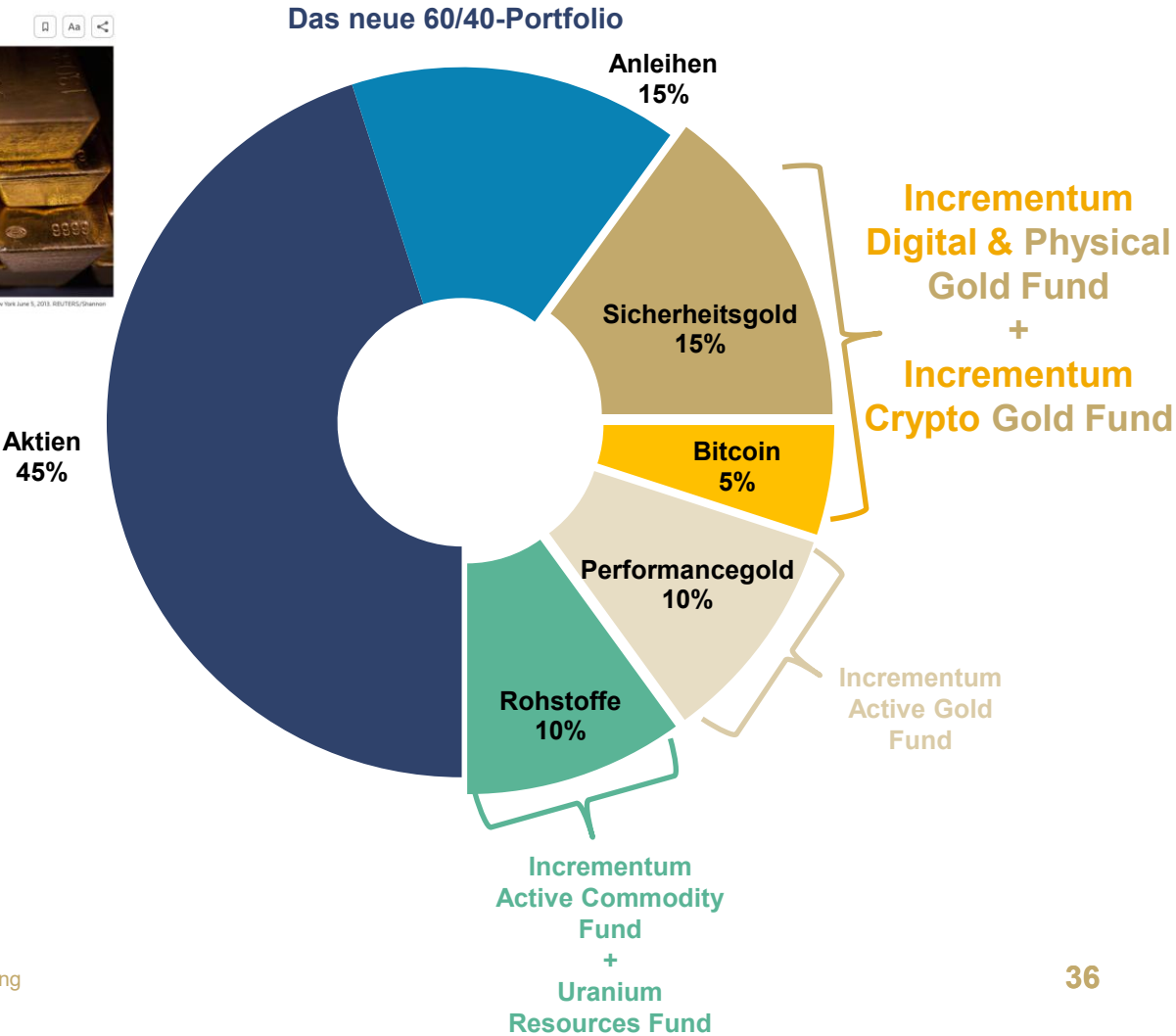


Morgan Stanley CIO favors 60/20/20 portfolio strategy with gold as inflation hedge

By Mehrez Yasmin  
September 12, 2025 12:00 PM CMT+2 - Updated September 12, 2025



Twenty four karat gold bars are seen at the United States West Point Mint facility in West Point, New York June 5, 2019. (AP/REUTERS/Thomas H. H.)



Quelle: Incrementum AG

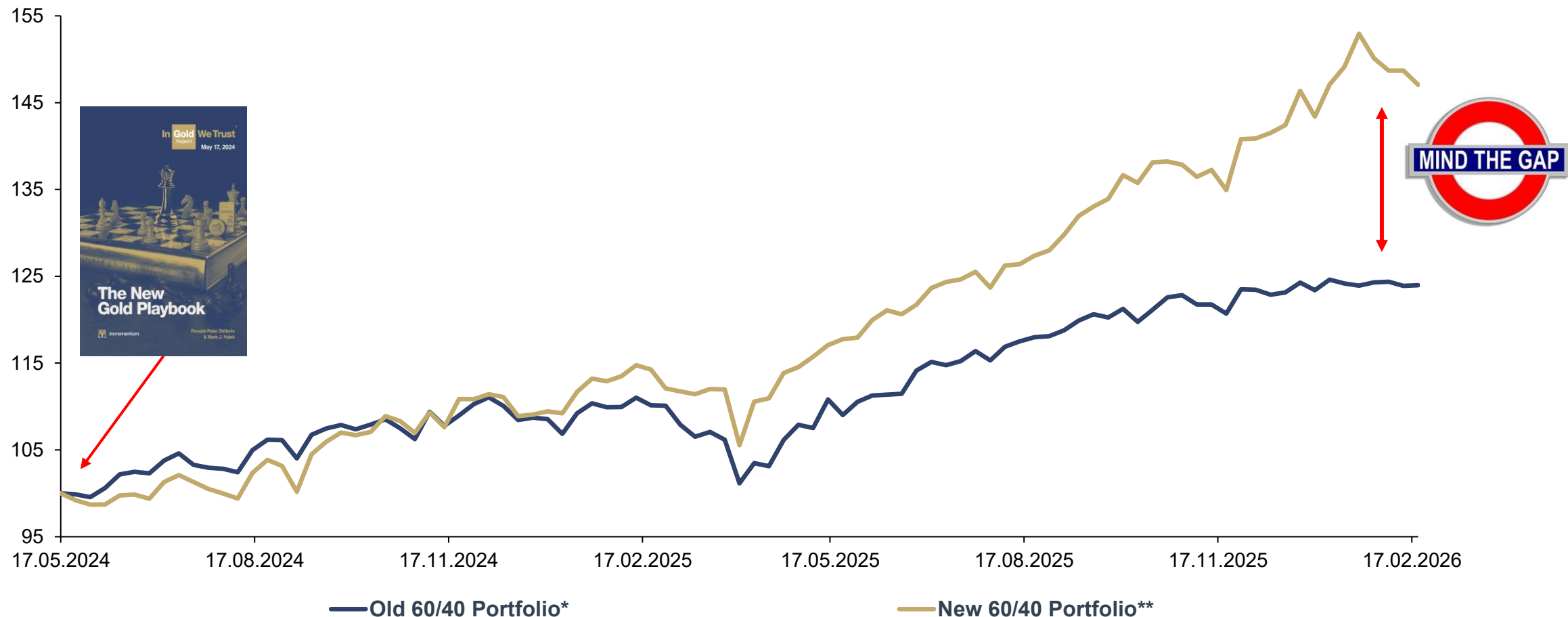


incrementum

Marketingmitteilung

# Das neue 60/40 funktioniert in „Real Life“ exzellent

New 60/40 Portfolio\*, and Old 60/40 Portfolio\*\*, in USD, 100 = 05/17/2024, 05/2024–02/2026



Quelle: LSEG, Incrementum AG

## Conclusio:

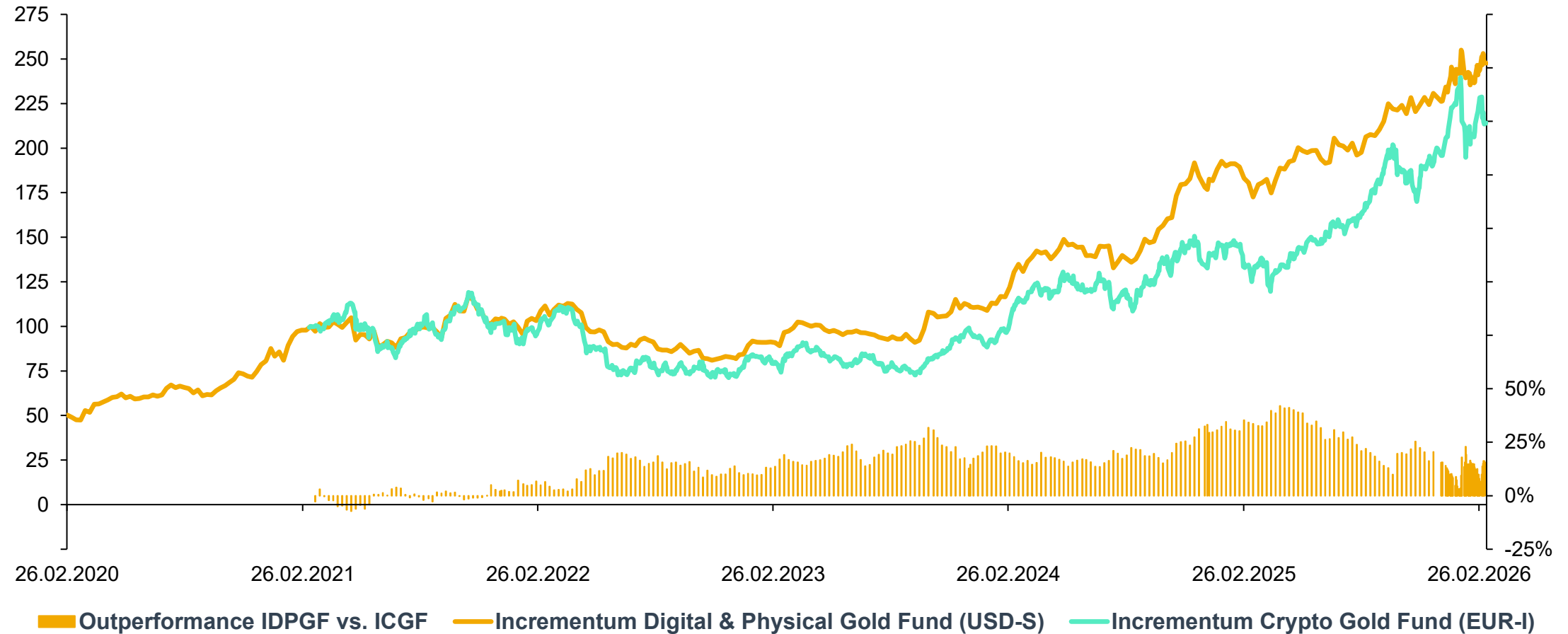
---

- **Bitcoin weiterhin im Bärenmarkt** (-45% vom ATH) -> Fonds hat die Volatilität deutlich gedämpft (-10% vom ATH)
  - Fundamentaldaten robust: ~20 Mio. BTC gemined, Hashrate steigt weiter
  - **Sentiment zunehmend antizyklisch attraktiv** – Annäherung an mögliches Rebalancing. Defensive Positionierung (u.a. MSTR-Wandelanleihen) federte Risiken ab.
  - **Politischer Rückenwind wahrscheinlich**: Midterms und Interesse der Trump-Administration an stabilen Märkten
  - **Wildcard Nahostkonflikt**: Bitcoin zeigt bislang kein klassisches Risk-Off-Verhalten
- **Gold- und Silberminen** kurzfristig durch Energiepreisschock belastet
  - Fundamentale Bewertung der Minenaktien trotz Kursanstieg weiterhin extrem günstig
- **Basisszenario**: Schuldenlage erzwingt anhaltende geldpolitische Unterstützung – Korrektur im Debasement-Trade als Kaufgelegenheit



# Performance-Historie des Incrementum Digital & Physical Gold Fund und Incrementum Crypto Gold Fund im Vergleich

Incrementum Digital & Physical Gold Fund (USD-S), und Incrementum Crypto Gold Fund (EUR-I), in EUR, 100 = ICGF Lancierungsdatum (lhs), und Outperformance IDPGF vs. ICGF (rhs), 02/2020–03/2026



Quelle: LSEG, Incrementum AG

Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen.



incrementum

Marketingmitteilung



## INCREMENTUM CRYPTO GOLD FUND

**Fondsmanager:**  
Mark J. Valek

**Anlageklasse:**  
Gold, Silber, Krypto

**Fondsvolumen:**  
EUR 55 Mio.

Kontaktieren Sie uns unter:  
[icgf@incrementum.li](mailto:icgf@incrementum.li)

 Jetzt Fondsnewsletter abonnieren

Die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten, Analysen und Prognosen basieren auf den aktuellen Marktbedingungen und spiegeln die Meinung des Autors wider. Alle Informationen wurden aus Quellen zusammengestellt, die für zuverlässig gehalten werden. Es wird jedoch keine Zusicherung oder Garantie für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit gegeben. Die historische Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, und der Wert des Fonds kann sowohl steigen als auch fallen. Wenn Sie eine Anlageberatung wünschen, wenden Sie sich bitte an einen zugelassenen Anlageberater.

|                           | AT                                                                                     | DE | LI |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| Privatinvestoren          | ✓                                                                                      | ✓  | ✓  |
| Professionelle Investoren | ✓                                                                                      | ✓  | ✓  |
| Fondsplattformen          | Attrax<br>IFSAM<br>RBI<br>FNZ<br>Dwpbank<br>Fondsdepotbank<br>Erste Bank<br>LLB<br>UBS |    |    |

# Fondsdaten

## Incrementum Crypto Gold Fund, per Ultimo Februar 2026

|                                              |                                                                    |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Fondsname                                    | Incrementum Crypto Gold Fund                                       |
| Fondsvolumen                                 | 55 Mio. EUR                                                        |
| Lancierung                                   | 08.03.2021                                                         |
| Fondstyp                                     | Offen                                                              |
| Bewertung                                    | Täglich                                                            |
| Für OGAW als Zielfonds tauglich              | Ja                                                                 |
| Rechnungsjahr                                | Kalenderjahr                                                       |
| ISIN                                         | LI1100044570 (EUR-I) / LI1100044299 (EUR-R) / LI1134530594 (EUR-P) |
| Mindestanlage                                | 500.000,- (EUR-I) / 1,- (EUR-R / EUR-P)                            |
| Management Fee                               | 0,80% (EUR-I) / 1,30% (EUR-R) / 1,75% (EUR-P)                      |
| Variable Verwaltungsgebühr (Performance Fee) | 10,00% (EUR-I) / 10,00% (EUR-R) / 7,50% (EUR-P)                    |
| High Water Mark                              | Ja                                                                 |
| Hurdle                                       | Keine                                                              |
| TER (per 31.12.2025)                         | 1,26% (EUR-I) / 1,76% (EUR-R) / 2,22% (EUR-P)                      |
| Depotbank & Administrationsgebühr            | 0,28%                                                              |
| Währungstranchen                             | EUR                                                                |
| Vertriebszulassung                           | DE, AT, LI                                                         |
| Fondsdomizil                                 | Fürstentum Liechtenstein                                           |
| Verwaltungsgesellschaft                      | CAIAC Fund Management AG                                           |
| Rechtsgrundlage                              | UCITS IV                                                           |
| Asset Manager                                | Incrementum AG                                                     |
| Verwahrstelle                                | LLB Liechtenstein                                                  |
| Aufsichtsbehörde                             | Finanzmarktaufsicht Liechtenstein                                  |
| Wirtschaftsprüfer                            | Grant Thornton AG                                                  |



# Incrementum Investmentfonds

## Februar 2026

Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 – Schaan/Liechtenstein

Datenaufbereitung zu Informationszwecken - ausschliesslich für professionelle Investoren

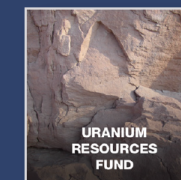
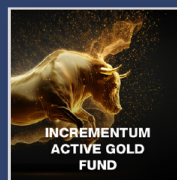


incrementum

+423 237 26 66

info@incrementum.li

www.incrementum.li



| Fondsname                 | Active Commodity Fund | Active Gold Fund     | All Seasons Fund     | Crypto Gold Fund     | Digital & Physical Gold Fund | Uranium Resources Fund |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------|
| Anlageklasse              | Sektorfonds           | Sektorfonds          | Multi Asset          | Gold, Silber, Krypto | Gold, Bitcoin                | Sektorfonds            |
| ISIN                      | LI0226274319 (EUR-R)  | LI1309461484 (EUR-V) | LI0477123637 (EUR-R) | LI1100044299 (EUR-R) | LI0481314990 (EUR-A)         | LI0224072749 (EUR-A)   |
| Performance MTD           | 3,99%                 | 12,78%               | 8,67%                | 6,09%                | -3,81%                       | -4,47%                 |
| Performance YTD           | 12,95%                | 22,32%               | 21,19%               | 16,52%               | 7,72%                        | 28,87%                 |
| Performance 1yr           | 14,43%                | 98,81%               | 54,35%               | 69,63%               | 34,37%                       | 71,20%                 |
| Performance p.a.          | 1,96%                 | 67,25%               | 15,78%               | 17,53%               | 27,64%                       | 24,24%                 |
| Volatilität (wöchentlich) | 10,40%                | 21,42%               | 15,95%               | 27,05%               | 22,13%                       | 42,33%                 |
| Fondsvolumen              | 19 Mio. EUR           | 18 Mio. EUR          | 285 Mio. EUR         | 55 Mio. EUR          | 34 Mio. EUR                  | 55 Mio. EUR            |
| Vertriebszulassung        | DE, AT, LI            | DE, AT, LI, CH       | DE, AT, LI, CH       | DE, AT, LI           | DE, AT, LI, CH               | DE, AT, LI, CH         |
| Fondsmanager              | Ronald Stöferle       | Ronald Stöferle      | Hans Schiefen        | Mark Valek           | Mark Valek                   | Christian Schärer      |
| Lancierung                | 20. Februar 2014      | 15. Februar 2024     | 26. September 2019   | 12. März 2021        | 24. Juni 2020                | 26. Februar 2020       |

Mehr Informationen finden Sie auf [www.incrementum.li](http://www.incrementum.li)

### Wichtige rechtliche Information:

Bitte lesen: Alle Daten trotz sorgfältiger Recherche ohne Gewähr. Berechnung erfolgt auf Basis der von den Gesellschaften zuletzt veröffentlichten Werte bzw. werden die Daten von externen Providern, wie Reuters, etc. bezogen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investments zu. Die Informationen sind nicht als Empfehlung zum Kauf/Verkauf/Halten eines Produkts, weiters nicht als Angebot zum Kauf oder als Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen, zu verstehen. Bei diesem Informationsblatt handelt es sich ferner nicht um eine Finanzanalyse. Die veröffentlichten Prospekte und das Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) zu den Produkten sind in deutscher bzw. englischer Sprache kostenlos bei Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494, Schaan, Liechtenstein, erhältlich.



Complete Your Portfolio  
Anmeldung Newsletter

# Addendum

*Because we care...*

*About our Clients*

*About the Society*

*About the Future*



# Fondsmanagement-Team



**Mark J. Valek, CAIA**  
Fondsmanagement

Fokus: **Bitcoin & Derivative Strategien**

[mjv@incrementum.li](mailto:mjv@incrementum.li)  
+423 237 2664

**Ronald-Peter Stöferle, CMT**  
Fondsmanagement

Fokus: **Gold & Minenaktien**

[rps@incrementum.li](mailto:rps@incrementum.li)  
+423 237 2663



**Richard Knirsch, CFA**  
Analyst

Fokus: **Krypto & Quantitative Analysen**

[rk@incrementum.li](mailto:rk@incrementum.li)  
+423 237 2669

**Lois Hasenauer-Ebner**  
Analyst

Fokus: **Quantitative Analysen**

[lhe@incrementum.li](mailto:lhe@incrementum.li)  
+423 237 2670



# Investorenbetreuung

---



**Thomas Billen, CIIA**

**Head of Sales &  
Relationship Management**

[tb@incrementum.li](mailto:tb@incrementum.li)

+423 237 2662



incrementum

# Wir freuen uns auf Ihre Kontaktaufnahme!

---



**incrementum**

**Incrementum AG**

Im alten Riet 153

9494 – Schaan / Liechtenstein

[contact@incrementum.li](mailto:contact@incrementum.li)

[www.incrementum.li](http://www.incrementum.li)



**incrementum**

# Begleiten Sie uns auf unserer **goldenen** Reise!



## Research

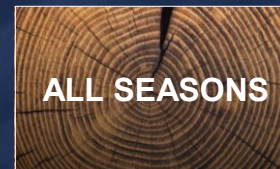
Neben dem *In Gold We Trust*-Report – dem Goldstandard unter den Goldreports – veröffentlichen wir regelmäßig **relevante Studien, Berichte und Chartbooks** zu den Anlagethemen Real Assets, Edelmetalle und Kryptowährungen.



**JETZT ABONNIEREN**



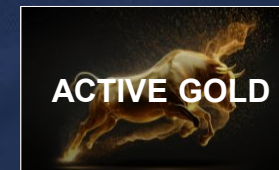
**ACTIVE  
COMMODITY**



**ALL SEASONS**



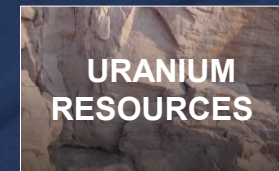
**DIGITAL &  
PHYSICAL  
GOLD**



**ACTIVE GOLD**



**CRYPTO GOLD**



**URANIUM  
RESOURCES**

## Unsere Fonds

**Unser Ziel ist es**, in Zeiten struktureller Überschuldung und negativer Realzinsen **Anlageprodukte anzubieten**, die den Anforderungen des neuen Anlageparadigmas entsprechen.



**FONDS ENTDECKEN**

## Neueste Auszeichnungen



# Abonnieren Sie unsere Research-Produkte



Abonnieren Sie unseren  
Bitcoin Compass



Abonnieren Sie unseren  
Monthly Gold Compass

# Awards Incrementum AG



# Disclaimer (1/2)

---

Diese Publikation ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine komplette oder auszugsweise Vervielfältigung dieser Publikation ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen zulässig. Zuwiderhandlungen können zivil- und strafrechtliche Folgen nach sich ziehen. Bildrechte bei Incrementum AG

## Haftungsausschluss

Obwohl diese Publikation mit Sorgfalt erstellt wurde, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokument enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden.

Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden.

Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient. Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise enthält der Verkaufsprospekt. Der Verkaufsprospekt ist die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Die steuerliche Behandlung dieses Fonds ist von den persönlichen Verhältnissen abhängig und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie kostenlos in deutscher und englischer Sprache auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft.

Copyright: 2026 Incrementum AG. All rights reserved.

## Disclaimer (2/2)

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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://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](http://www.caiac.li/de) und bei der CAIAC Fund Management AG, Haus Atzig, 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.

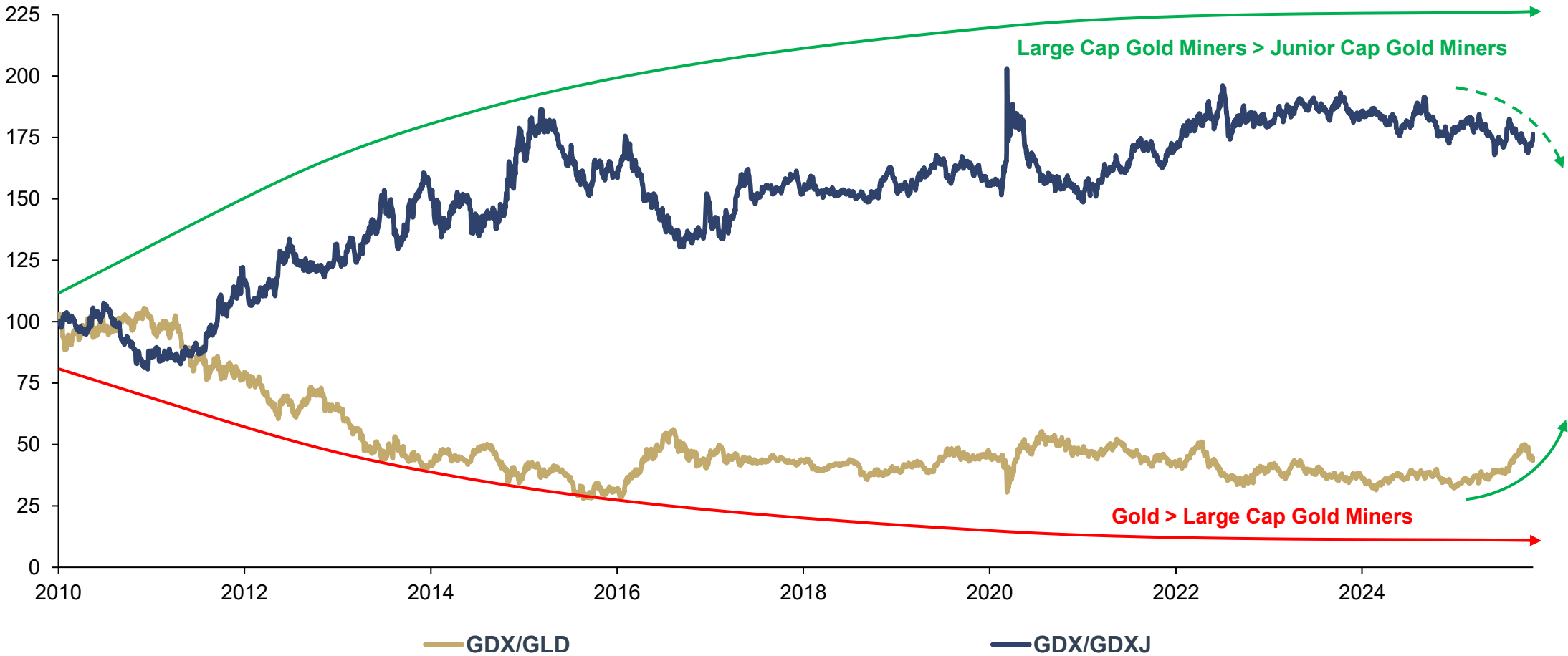
Copyright: 2026 Incrementum AG. All rights reserved.



incrementum

# Trend Reversal?

GDX/GLD and GDX/GDXJ, 100 = 01/2010, 01/2010–11/2025



Quelle: LSEG, Incrementum AG



incrementum

Marketingmitteilung