

SMC AIF SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Geprüfte Jahresrechnung

mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2025

Portfolioverwalter:



incrementum

AIFM:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	4
Verwendung des Bilanzgewinns	6
Anhang zur Jahresrechnung	7
SMC AIF SICAV - Incrementum Digital & Physical Gold Fund	8
Verwaltung und Organe	9
Tätigkeitsbericht	10
Vermögensrechnung	14
Ausserbilanzgeschäfte	14
Erfolgsrechnung	15
Verwendung des Erfolgs	16
Veränderung des Nettofondsvermögens	17
Anzahl Anteile im Umlauf	18
Kennzahlen	20
Historische Ausschüttungen	22
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	23
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	35
Ergänzende Angaben	36
Weitere Angaben	44
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	47
Hinweise für professionelle und semiprofessionelle Anleger in Deutschland	47
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	50

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

SMC AIF SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

SMC AIF SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz

	31.12.2025 USD	31.12.2024 USD
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	37'398'261.86	25'406'012.55
Total Anlagevermögen	37'398'261.86	25'406'012.55
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	176'853.37	292'628.40
Guthaben bei Banken	529'320.94	337'058.92
Total Umlaufvermögen	706'174.31	629'687.32
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0.00	0.00
Total Aktiven	38'104'436.17	26'035'699.87
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	60'000.00	60'000.00
Anlegeranteil	37'398'261.86	25'406'012.55
Gesetzliche Reserven	6'000.00	6'000.00
Vortrag vom Vorjahr	186'065.93	476.43
Jahresgewinn/-verlust (-)	389'067.21	485'589.50
Total Eigenkapital	38'039'395.00	25'958'078.48
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	55'581.03	69'344.16
Total Rückstellungen	55'581.03	69'344.16
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00
Total Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	9'460.14	8'277.23
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	9'460.14	8'277.23
Total Passiven	38'104'436.17	26'035'699.87

SMC AIF SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
	USD	USD
Verwaltungsertrag	455'122.04	555'909.81
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	-1'490.08
Total netto Verwaltungsertrag	455'122.04	554'419.73
Sonstige betriebliche Erträge	13'041.18	9'344.92
Total Bruttoerfolg	468'163.22	563'764.65
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-23'642.14	-9'011.36
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	444'521.08	554'753.29
Ertragssteuern	-55'453.87	-69'163.79
Jahresgewinn/-verlust (-)	389'067.21	485'589.50

SMC AIF SICAV

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

	31.12.2025 USD	31.12.2024 USD
Gewinnvortrag aus Vorjahr	186'065.93	476.43
Jahresgewinn/-verlust (-)	389'067.21	485'589.50
Bilanzgewinn/-verlust (-)	575'133.14	486'065.93
./.. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
./.. Dividende	575'000.00	300'000.00
Vortrag auf neue Rechnung	133.14	186'065.93

Anhang zur Jahresrechnung

per 31. Dezember 2025

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft und der verwalteten Teilvermögen erfolgte in US Dollar (USD).

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Wechselkurs per Berichtsdatum bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

Wechselkurse per Berichtsdatum:

CHF 1 = USD 1.261352

EUR 1 = USD 1.174439

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 600 voll einbezahlte Namenaktien zu je USD 100.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds Incrementum Digital & Physical Gold Fund ist per 26. Februar 2020 liberiert worden.

SMC AIF SICAV - Incrementum Digital & Physical Gold Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2025

Portfolioverwalter:



incrementum

AIFM:



Verwaltung und Organe

AIFM	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
Portfolioverwaltung	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Bank Frick AG Landstrasse 14 LI-9496 Balzers
Vertriebsträger	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Incrementum Digital & Physical Gold Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 2'270.06 auf CHF 2'905.50 gestiegen. Die Performance betrug 27.99%. Es befanden sich 2'103 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 2'880.96 auf EUR 3'715.57 gestiegen. Die Performance betrug 28.97%. Es befanden sich 1'050 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-D- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 1'566.92 auf EUR 1'875.63 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 115.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 29.03%. Es befanden sich 13 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 3'340.53 auf USD 4'833.52 gestiegen. Die Performance betrug 44.69%. Es befanden sich 415 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-S- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 3'344.53 auf USD 4'860.88 gestiegen. Die Performance betrug 45.34%. Es befanden sich 4'747 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Digital & Physical Gold Fund auf USD 37.4 Mio.

Das Jahr 2025 erwies sich als eines der historisch stärksten Jahre für den Edelmetallsektor. Gold und Silber verzeichneten im Jahresverlauf eine außergewöhnliche Rekordrallye und erreichten jeweils zahlreiche neue Allzeithochs. Der Fonds profitierte maßgeblich von dieser Entwicklung und erzielte im Berichtsjahr eine Jahresperformance von 45,34% (USD-S).

Demgegenüber zeigte sich der Kryptomarkt nach zwei äußerst starken Vorjahren im Jahr 2025 deutlich konsolidierungsanfälliger. Zwar konnte Bitcoin im Jahresverlauf zwischenzeitlich neue Allzeithochs markieren, auf Jahressicht überwog jedoch eine Korrekturphase. Die Dynamik blieb insgesamt begrenzt, was insbesondere auf ein verhaltenes globales Liquiditätsumfeld und Risikobereitschaft zurückzuführen war.

Im Jahresverlauf wurde kein Rebalancing-Signal ausgelöst, dennoch wurde das Portfolio sehr aktiv gemanagt. Gegen Ende des Jahres erfolgte die Positionierung vorwiegend über Call- und Put-Optionen, mit dem Ziel, von einer erhöhten Volatilität zu profitieren.

Auf fundamentaler Ebene zeigte sich 2025, dass der klassische Vierjahres-Halving-Zyklus bei Bitcoin zunehmend an Bedeutung verlieren könnte. Mit fortschreitender Institutionalisierung reagiert Bitcoin stärker auf makroökonomische Faktoren wie Liquidität, Zinsniveau und globalen Risikoappetit. Sinkende Zinsen wirkten zwar grundsätzlich unterstützend, die Renditen blieben jedoch über weite Strecken des Jahres weitgehend seitwärts, was die begrenzte Preisdynamik erklärt. Im Edelmetallsektor hingegen dominierte ein ausgeprägtes Momentum. Anhaltend hohe Käufe durch Zentralbanken sowie geopolitische Risiken verliehen Gold zusätzliche Stärke.

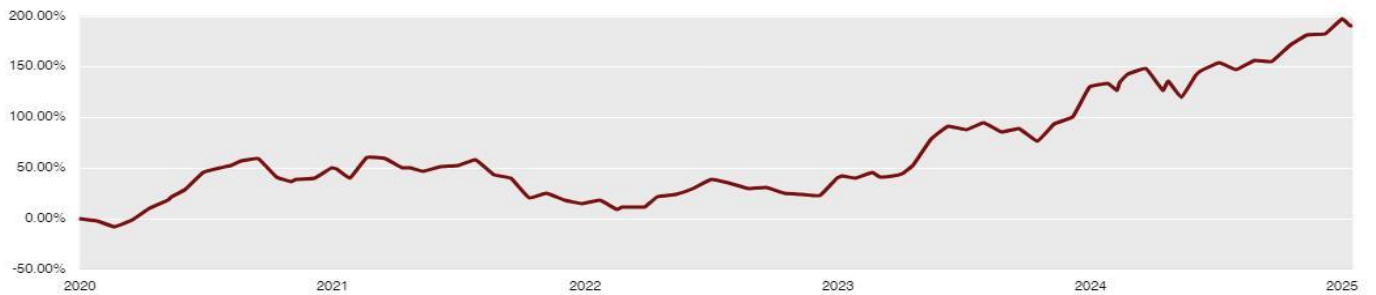
Der Ausblick für 2026 bleibt insgesamt positiv, wenngleich innerhalb des übergeordneten Gold-Bullenmarktes jederzeit mit zwischenzeitlichen Korrekturen zu rechnen ist und auch Bitcoin weiterhin ein hochvolatiles Anlagegut bleibt. Umso wichtiger bleibt ein aktives Management: Die gezielte Steuerung von Risiken über Optionsstrategien werden auch im kommenden Jahr zentrale Bestandteile der Fondsstrategie sein.

Zum Jahreswechsel sind einige Prospektänderungen in Kraft getreten. Zu den wesentlichen Anpassungen zählt insbesondere die Umstellung auf eine tägliche Liquidität, wodurch Anleger ab sofort die Möglichkeit haben, Fondsanteile täglich zu zeichnen oder zurückzugeben. Darüber hinaus erfolgt das Bitcoin-Exposure künftig über Wertpapiere, was insbesondere zu effizienteren Transaktionskosten führt.

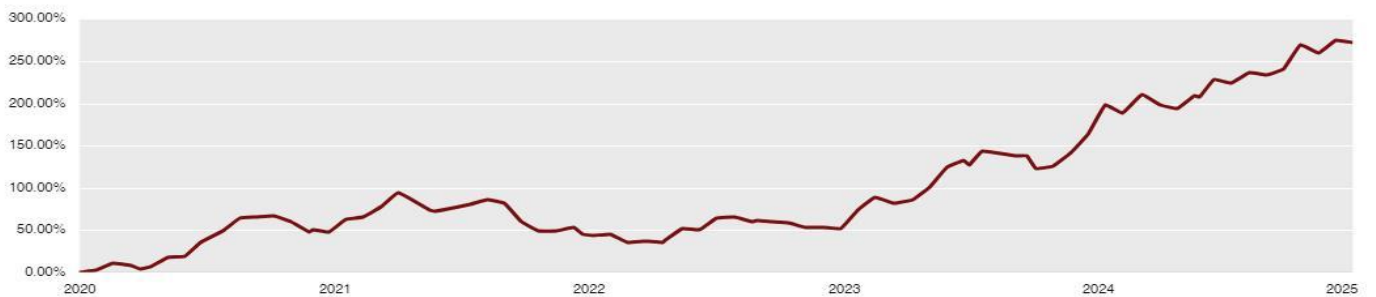
Incrementum AG, Asset Manager

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

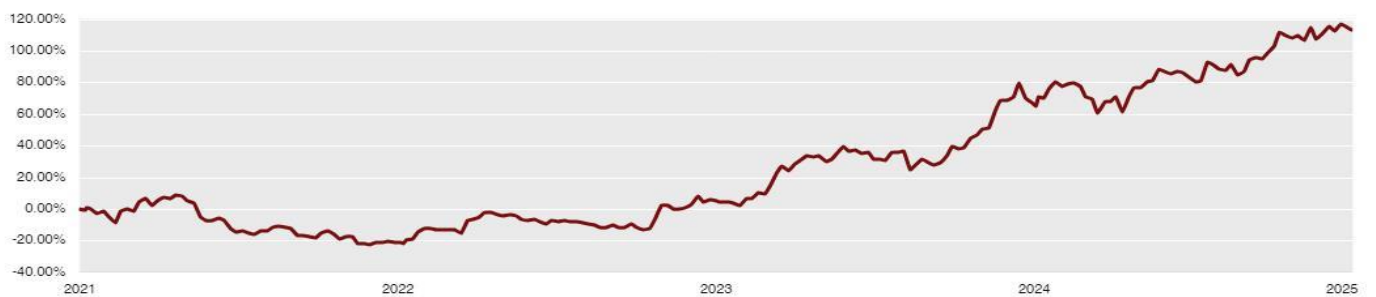
Performance -CHF-A-



Performance -EUR-A-

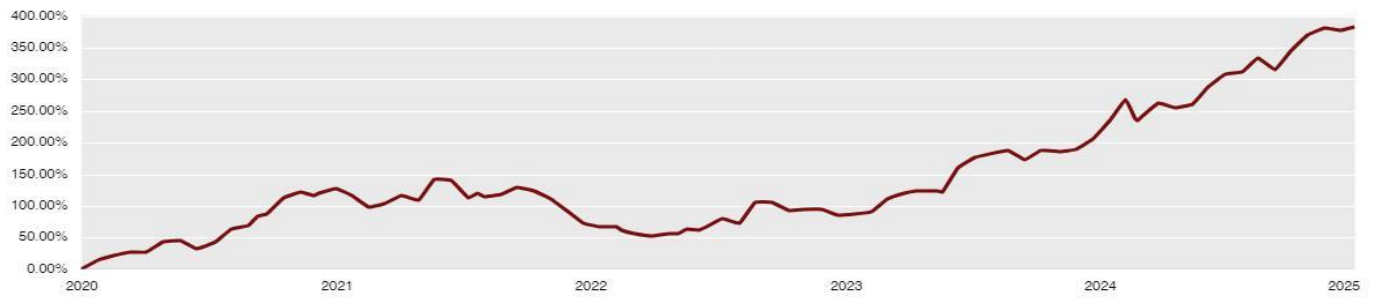


Performance -EUR-D-

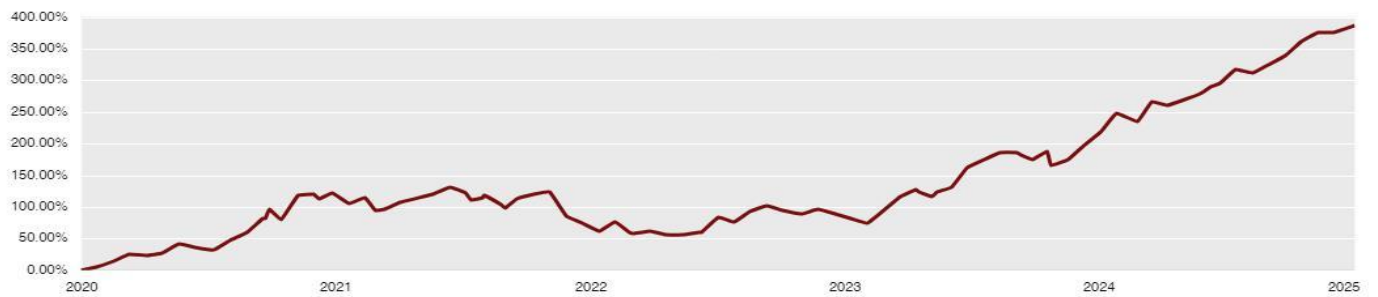


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-A-



Performance -USD-S-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Gold Unzen	Global	Edelmetalle	69.70%
IShares Bitcoin Trust ETF	Vereinigte Staaten	Exchange Traded Funds	9.56%
XBT Exchange Traded Product 2022 open End BTC	Deutschland	Hybride, strukturierte Instrumente	8.73%
21 Shares / Exchange Traded on Bitcoin open End BITCOIN (BTC)	Schweiz	Hybride, strukturierte Instrumente	7.52%
Incrementum Active Gold Fund - EUR-S-	Global	Kryptowährung	0.00%
	Global	Gemischter Fonds	0.00%
Total			95.51%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
IShares Bitcoin Trust ETF	Vereinigte Staaten	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3'603'140.82	26.55%
Gold Unzen	nicht ermittelbar	Edelmetalle & Edelsteine	3'441'774.90	25.36%
XBT Exchange Traded Product 2022 open End BTC	Deutschland	Diverse Dienstleistungen	3'277'405.65	24.15%
21 Shares / Exchange Traded on Bitcoin open End BITCOIN (BTC)	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	2'829'423.71 420'000.00	20.85% 3.09%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			13'571'745.08	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
BITCOIN (BTC)		Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	6'914'544.77	48.66%
Incrementum Active Gold Fund - EUR-S-	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	5'982'967.49	42.10%
Gold Unzen	nicht ermittelbar	Edelmetalle & Edelsteine	1'312'310.38	9.24%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			14'209'822.64	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025 USD	31. Dezember 2024 USD
Bankguthaben auf Sicht	1'847'142.07	1'715'070.00
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'653'900.23	3'281'597.40
Edelmetalle, Rohstoffe und Kryptowährungen	26'065'757.27	21'402'976.04
Derivate Finanzinstrumente	304'825.00	-293'169.99
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	37'871'624.57	26'106'473.45
Bankverbindlichkeiten	0.00	-18'950.00
Verbindlichkeiten	-473'362.71	-681'510.90
Nettofondsvermögen	37'398'261.86	25'406'012.55

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

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
	USD	USD
Ertrag		
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	7'382.79	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-19'413.07	-24'514.46
Total Ertrag	-12'030.28	-24'514.46
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	225'022.84	167'529.42
Performance Fee	862'517.40	1'056'887.11
Verwahrstellengebühr	32'572.00	24'173.42
Revisionsaufwand	15'421.70	14'575.63
Passivzinsen	7'577.75	2'822.82
Sonstige Aufwendungen	123'050.13	104'175.88
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-36'334.01	-179'171.73
Total Aufwand	1'229'827.81	1'190'992.55
Nettoertrag	-1'241'858.09	-1'215'507.01
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	8'407'175.15	4'991'784.34
Realisierter Erfolg	7'165'317.06	3'776'277.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'610'536.43	5'381'587.10
Gesamterfolg	11'775'853.49	9'157'864.43

Verwendung des Erfolgs

	-CHF-A-	-EUR-A-	-EUR-D-
	CHF	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-182'835.99	-117'787.02	-729.52
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	-3'051.88
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00	1'398.78
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	-182'835.99	-117'787.02	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	-2'382.62
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	1'379'198.59	882'454.06	5'525.58
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	0.00	1'306.05
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00	-598.61
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	1'379'198.59	882'454.06	6'233.02
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00	1'690.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	1'379'198.59	882'454.06	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	4'543.02
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00	130.00

	-USD-A-	-USD-S-
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-77'833.82	-803'262.61
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	-77'833.82	-803'262.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	451'473.10	5'186'026.36
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	451'473.10	5'186'026.36
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	451'473.10	5'186'026.36
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2025 - 31.12.2025 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	25'406'012.55
Ausschüttung	-2'869.40
Saldo aus dem Anteilsverkehr	219'265.22
Gesamterfolg	11'775'853.49
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	37'398'261.86

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -CHF-A-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'318
Neu ausgegebene Anteile	901
Zurückgenommene Anteile	-116

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'103

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -EUR-A-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'378
Neu ausgegebene Anteile	96
Zurückgenommene Anteile	-424

Anzahl Anteile am Ende der Periode

1'050

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -EUR-D-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	24
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-11

Anzahl Anteile am Ende der Periode

13

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -USD-A-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	610
Neu ausgegebene Anteile	10
Zurückgenommene Anteile	-205

Anzahl Anteile am Ende der Periode

415

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -USD-S-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'759
Neu ausgegebene Anteile	35
Zurückgenommene Anteile	-47
Anzahl Anteile am Ende der Periode	4'747

Kennzahlen

Incrementum Digital & Physical Gold Fund	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	37'398'261.86	25'406'012.55	19'533'821.42
Transaktionskosten in USD	397'743.04	180'305.20	157'129.01

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -CHF-A-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	6'110'266.57	2'991'936.02	1'931'871.35
Ausstehende Anteile	2'103	1'318	1'368
Inventarwert pro Anteil in CHF	2'905.50	2'270.06	1'412.19
Performance in %	27.99	60.75	26.62
Performance in % seit Liberierung am 05.08.2020	190.55	127.01	41.22
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.52	1.60	1.77
Performanceabhängige Vergütung in %	2.03	4.01	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.53	5.58	1.77
Performanceabhängige Vergütung in CHF	99'181.28	103'520.06	0.00

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -EUR-A-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	3'901'351.73	3'969'961.74	3'961'068.33
Ausstehende Anteile	1'050	1'378	2'175
Inventarwert pro Anteil in EUR	3'715.57	2'880.96	1'821.18
Performance in %	28.97	58.19	34.41
Performance in % seit Liberierung am 24.06.2020	271.56	188.10	82.12
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.52	1.60	1.76
Performanceabhängige Vergütung in %	1.84	5.04	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.36	6.64	1.76
Performanceabhängige Vergütung in EUR	75'447.41	229'681.88	0.00

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -EUR-D-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	24'383.16	37'606.15	22'967.06
Ausstehende Anteile	13	24	22
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'875.63	1'566.92	1'043.96
Performance in %	29.03	58.24	33.31
Performance in % seit Liberierung am 22.12.2021	113.15	65.20	4.40
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.52	1.60	1.77
Performanceabhängige Vergütung in %	1.64	4.91	0.92
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.17	6.47	2.69
Performanceabhängige Vergütung in EUR	571.35	1'631.68	189.14

Kennzahlen

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -USD-A-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	2'005'910.85	2'037'725.97	1'173'450.50
Ausstehende Anteile	415	610	523
Inventarwert pro Anteil in USD	4'833.52	3'340.53	2'243.69
Performance in %	44.69	48.89	39.08
Performance in % seit Liberierung am 11.03.2020	383.35	234.05	124.37
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.52	1.60	1.77
Performanceabhängige Vergütung in %	2.83	4.29	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.35	5.85	1.77
Performanceabhängige Vergütung in USD	53'065.37	65'050.94	0.00

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -USD-S-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	23'074'618.03	15'916'618.51	11'661'545.87
Ausstehende Anteile	4'747	4'759	5'209
Inventarwert pro Anteil in USD	4'860.88	3'344.53	2'238.73
Performance in %	45.34	49.39	39.75
Performance in % seit Liberierung am 26.02.2020	386.09	234.45	123.87
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.02	1.10	1.26
Performanceabhängige Vergütung in %	3.05	4.35	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.05	5.42	1.26
Performanceabhängige Vergütung in USD	597'874.94	627'439.78	0.00

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.

Historische Ausschüttungen

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -EUR-D-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2023	26.06.2024	28.06.2024	Realisierter Erfolg	67.50
31.12.2024	20.03.2025	24.03.2025	Realisierter Erfolg	115.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Exchange Traded Funds							
USD	IShares Bitcoin Trust ETF US46438F1012	72'000.00	0.00	72'000.00	49.65	3'574'800	9.56%
						3'574'800	9.56%
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	21 Shares / Exchange Traded on Bitcoin open End CH1199067674	135'000.00	0.00	135'000.00	17.74	2'812'505	7.52%
EUR	XBT Exchange Traded Product 2022 open End BTC XS2434891219	380'000.00	0.00	380'000.00	7.32	3'266'596	8.73%
						6'079'100	16.26%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						9'653'900	25.81%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						9'653'900	25.81%
EDELMETALLE, ROHSTOFFE UND KRYPTOWÄHRUNGEN							
Edelmetalle							
USD	Gold Unzen XD0002747026	804.28	399.86	6'004.41	4'341.10	26'065'757	69.70%
						26'065'757	69.70%
TOTAL Edelmetalle						26'065'757	69.70%
TOTAL EDELMETALLE, ROHSTOFFE UND KRYPTOWÄHRUNGEN						26'065'757	69.70%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Optionen					457'650	1.22%
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen					-152'825	-0.41%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						304'825	0.82%
USD	Kontokorrentguthaben					1'847'142	4.94%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						37'871'625	101.27%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-473'363	-1.27%
NETTOFONDSVERMÖGEN						37'398'262	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
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Gemischter Fonds			
EUR	Incrementum Active Gold Fund -EUR-S- LI1309461450	0	24'600
Kryptowährung			
USD	BITCOIN (BTC)	5	78

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
BTC/USD	30.05.2025	7	7	0
BTC/USD	27.06.2025	7	7	0
BTC/USD	29.08.2025	11	11	0
BTC/USD	26.09.2025	12	12	0
Silver 1 Oz 999 NY	27.03.2025	14	20	0
Silver 1 Oz 999 NY	29.07.2025	27	27	0
Silver 1 Oz 999 NY	26.09.2025	31	31	0
Silver 1 Oz 999 NY	29.12.2025	29	29	0
Silver 1 Oz 999 NY	27.03.2026	8	8	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
BTC/USD	27.12.2024	0	0	0
BTC/USD	31.01.2025	8	8	0
BTC/USD	28.02.2025	24	24	0
BTC/USD	28.03.2025	1	1	0
BTC/USD	25.04.2025	23	23	0
BTC/USD	31.10.2025	16	16	0
BTC/USD	28.11.2025	50	50	0
BTC/USD	26.12.2025	19	19	0
Gold Unzen	26.02.2025	16	0	0
Gold Unzen	28.04.2025	47	47	0
Gold Unzen	26.06.2025	16	16	0
Gold Unzen	27.08.2025	60	60	0
Gold Unzen	29.12.2025	216	216	0
Silver 1 Oz 999 NY	28.05.2025	4	4	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
BTC / USD Interest Future 27.03.2026	C-Opt.	30.01.2026	100'000.00	5	0	5
BTC/USD Interest Future 30.01.2026	P-Opt.	30.01.2026	78'000.00	7	0	7
Silber Future 27.05.2026	P-Opt.	26.03.2026	58.50	0	5	-5

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
BTC/USD Interest Future 30.01.2026	P-Opt.	30.01.2026	83'000.00	7	0	7
BTC/USD Future 27.02.2026	P-Opt.	30.01.2026	88'000.00	5	10	-5
Gold Future 25.02.2026	P-Opt.	31.01.2026	4'150.00	25	0	25
Gold Future 25.02.2026	P-Opt.	31.01.2026	4'300.00	30	0	30

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin Future 25.04.2025	C-Opt.	25.04.2025	86'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 25.04.2025	C-Opt.	25.04.2025	88'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 25.04.2025	P-Opt.	25.04.2025	88'000.00	2	2	0
Bitcoin Future 25.04.2025	C-Opt.	25.04.2025	90'000.00	6	6	0
Bitcoin Future 25.04.2025	C-Opt.	25.04.2025	92'000.00	12	12	0
Bitcoin Future 25.04.2025	C-Opt.	25.04.2025	93'000.00	11	11	0
Bitcoin Future 25.04.2025	C-Opt.	25.04.2025	94'000.00	7	7	0
Bitcoin Future 25.04.2025	P-Opt.	25.04.2025	97'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 25.04.2025	P-Opt.	25.04.2025	107'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 25.07.2025	P-Opt.	25.07.2025	97'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	110'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	111'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	112'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	113'000.00	15	15	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	114'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	115'000.00	6	6	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	119'000.00	6	6	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	120'000.00	25	25	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	121'000.00	30	30	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	122'000.00	20	20	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	123'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 25.07.2025	C-Opt.	25.07.2025	124'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 26.09.2025	C-Opt.	26.09.2025	111'000.00	2	2	0
Bitcoin Future 26.09.2025	C-Opt.	26.09.2025	113'000.00	12	12	0
Bitcoin Future 26.09.2025	C-Opt.	26.09.2025	114'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 26.09.2025	C-Opt.	26.09.2025	114'500.00	10	10	0
Bitcoin Future 26.09.2025	C-Opt.	26.09.2025	115'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 26.09.2025	C-Opt.	26.09.2025	116'000.00	4	4	0
Bitcoin Future 26.09.2025	C-Opt.	26.09.2025	117'000.00	7	7	0
Bitcoin Future 26.09.2025	C-Opt.	26.09.2025	117'500.00	7	7	0
Bitcoin Future 26.09.2025	C-Opt.	26.09.2025	118'000.00	8	8	0
Bitcoin Future 26.09.2025	P-Opt.	26.09.2025	118'000.00	2	2	0
Bitcoin Future 26.12.2025	C-Opt.	26.12.2025	90'000.00	21	21	0
Bitcoin Future 26.12.2025	C-Opt.	26.12.2025	91'000.00	6	6	0
Bitcoin Future 26.12.2025	C-Opt.	26.12.2025	92'000.00	6	6	0
Bitcoin Future 26.12.2025	C-Opt.	26.12.2025	93'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 26.12.2025	C-Opt.	26.12.2025	94'000.00	14	14	0
Bitcoin Future 26.12.2025	C-Opt.	26.12.2025	96'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 26.12.2025	C-Opt.	26.12.2025	97'000.00	11	11	0
Bitcoin Future 26.12.2025	C-Opt.	26.12.2025	98'000.00	13	13	0
Bitcoin Future 26.12.2025	P-Opt.	26.12.2025	111'000.00	2	2	0
Bitcoin Future 27.06.2025	P-Opt.	27.06.2025	85'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 27.06.2025	C-Opt.	27.06.2025	105'500.00	3	3	0
Bitcoin Future 27.06.2025	C-Opt.	27.06.2025	107'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 27.06.2025	C-Opt.	27.06.2025	108'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 27.06.2025	C-Opt.	27.06.2025	109'500.00	9	9	0
Bitcoin Future 28.02.2025	P-Opt.	28.02.2025	73'000.00	2	0	0
Bitcoin Future 28.02.2025	P-Opt.	28.02.2025	93'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 28.02.2025	C-Opt.	28.02.2025	95'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 28.02.2025	C-Opt.	28.02.2025	98'000.00	4	4	0
Bitcoin Future 28.02.2025	C-Opt.	28.02.2025	100'000.00	14	14	0
Bitcoin Future 28.02.2025	P-Opt.	28.02.2025	100'000.00	1	0	0
Bitcoin Future 28.02.2025	C-Opt.	28.02.2025	103'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 28.02.2025	C-Opt.	28.02.2025	106'000.00	12	12	0
Bitcoin Future 28.02.2025	C-Opt.	28.02.2025	108'000.00	8	8	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	82'000.00	18	18	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	86'000.00	10	10	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	88'000.00	13	13	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	89'000.00	15	15	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	90'000.00	28	40	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	94'000.00	8	8	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	95'000.00	12	12	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	96'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	97'000.00	12	12	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	98'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	99'000.00	11	11	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	101'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	104'000.00	4	4	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	107'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	108'500.00	10	10	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	110'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	112'000.00	2	2	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	113'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	115'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 29.08.2025	C-Opt.	29.08.2025	113'000.00	8	8	0
Bitcoin Future 29.08.2025	C-Opt.	29.08.2025	114'500.00	10	10	0
Bitcoin Future 29.08.2025	C-Opt.	29.08.2025	116'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 29.08.2025	C-Opt.	29.08.2025	118'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 29.08.2025	C-Opt.	29.08.2025	121'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 29.08.2025	C-Opt.	29.08.2025	123'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 29.08.2025	C-Opt.	29.08.2025	125'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 29.08.2025	C-Opt.	29.08.2025	127'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 29.08.2025	C-Opt.	29.08.2025	129'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 30.05.2025	P-Opt.	30.05.2025	84'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 30.05.2025	P-Opt.	30.05.2025	91'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	103'000.00	4	4	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	104'500.00	5	5	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	105'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	106'000.00	7	7	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	107'500.00	10	10	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	109'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	112'000.00	14	14	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	113'000.00	13	13	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	114'000.00	8	8	0
Bitcoin Future 31.01.2025	P-Opt.	31.01.2025	88'000.00	1	0	0
Bitcoin Future 31.01.2025	P-Opt.	31.01.2025	95'000.00	1	0	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	96'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	98'000.00	6	6	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	100'000.00	3	6	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	102'000.00	6	9	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	104'000.00	3	9	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	106'000.00	8	8	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	108'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	108'000.00	4	4	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	110'000.00	7	7	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	111'000.00	18	18	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	112'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	115'000.00	20	20	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	116'000.00	20	20	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	117'000.00	23	23	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	118'000.00	30	30	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	119'000.00	30	30	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	120'000.00	24	24	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	121'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	125'000.00	2	2	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	126'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	127'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	128'000.00	4	4	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	129'000.00	7	7	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	130'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	131'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 31.10.2025	C-Opt.	31.10.2025	132'000.00	5	5	0
BTC / USD Interest Future 27.03.2026	C-Opt.	30.01.2026	100'000.00	5	0	5
BTC/USD Interest Future 30.01.2026	P-Opt.	30.01.2026	78'000.00	7	0	7
BTC/USD Future 28.03.2025	P-Opt.	28.03.2025	81'000.00	2	2	0
BTC/USD Future 28.03.2025	C-Opt.	28.03.2025	92'000.00	4	4	0
BTC/USD Future 28.03.2025	C-Opt.	28.03.2025	94'000.00	4	4	0
BTC/USD Future 28.03.2025	C-Opt.	28.03.2025	96'000.00	14	14	0
BTC/USD Future 28.03.2025	P-Opt.	28.03.2025	97'000.00	1	0	0
BTC/USD Future 28.03.2025	C-Opt.	28.03.2025	98'000.00	4	4	0
BTC/USD Future 28.03.2025	C-Opt.	28.03.2025	100'000.00	14	14	0
BTC/USD Future 28.03.2025	C-Opt.	28.03.2025	102'000.00	4	4	0
BTC/USD Future 28.03.2025	C-Opt.	28.03.2025	104'000.00	14	14	0
BTC/USD Future 28.03.2025	C-Opt.	28.03.2025	106'000.00	4	4	0
Gold Future 25.02.2026	C-Opt.	23.12.2025	4'000.00	10	10	0
Gold Future 25.02.2026	C-Opt.	23.12.2025	4'250.00	50	50	0
Gold Future 25.02.2026	C-Opt.	23.12.2025	4'300.00	60	60	0
Gold Future 25.02.2026	C-Opt.	23.12.2025	4'350.00	75	75	0
Gold Future 25.02.2026	C-Opt.	23.12.2025	4'400.00	70	70	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Gold Future 25.11.2025	C-Opt.	28.10.2025	4'200.00	15	15	0
Gold Future 25.11.2025	C-Opt.	28.10.2025	4'400.00	20	20	0
Gold Future 26.06.2025	P-Opt.	24.04.2025	2'890.00	6	6	0
Gold Future 27.08.2025	P-Opt.	25.06.2025	3'340.00	10	10	0
Gold Future 27.08.2025	C-Opt.	25.06.2025	3'450.00	20	20	0
Gold Future 27.08.2025	C-Opt.	25.06.2025	3'500.00	25	25	0
Gold Future 27.08.2025	C-Opt.	28.07.2025	3'450.00	30	30	0
Gold Future 27.10.2025	P-Opt.	25.09.2025	3'375.00	5	5	0
Gold Future 27.10.2025	C-Opt.	25.09.2025	3'700.00	15	15	0
Gold Future 27.10.2025	C-Opt.	25.09.2025	3'750.00	20	20	0
Gold Future 27.10.2025	C-Opt.	25.09.2025	3'800.00	51	51	0
Gold Future 27.10.2025	C-Opt.	25.09.2025	3'850.00	20	20	0
Gold Future 28.04.2025	P-Opt.	25.02.2025	2'650.00	7	0	0
Gold Future 28.04.2025	C-Opt.	25.02.2025	2'900.00	12	12	0
Gold Future 28.04.2025	C-Opt.	25.02.2025	2'950.00	45	45	0
Gold Future 28.04.2025	C-Opt.	25.02.2025	2'980.00	25	25	0
Gold Future 28.04.2025	P-Opt.	26.03.2025	2'950.00	5	5	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	28.10.2025	3'900.00	35	35	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	28.10.2025	3'950.00	25	25	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	28.10.2025	4'050.00	42	42	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	28.10.2025	4'250.00	42	42	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	28.10.2025	4'350.00	23	23	0
Gold Future 29.12.2025	P-Opt.	24.11.2025	3'400.00	5	5	0
Gold Future 29.12.2025	P-Opt.	24.11.2025	4'000.00	15	15	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	24.11.2025	4'100.00	30	30	0
Gold Future 29.12.2025	P-Opt.	24.11.2025	4'150.00	7	7	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	24.11.2025	4'200.00	30	30	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	24.11.2025	4'300.00	45	45	0
Silber 1 Uz Future 27.03.2025	P-Opt.	28.01.2025	32.00	4	0	0
Silber 1 Uz Future 27.03.2025	P-Opt.	28.01.2025	35.00	3	0	0
Silber 1 Uz Future 27.03.2025	P-Opt.	25.02.2025	31.00	5	0	0
Silber 1 Uz Future 27.03.2025	C-Opt.	25.02.2025	33.00	15	15	0
Silber 1 Uz Future 27.03.2025	C-Opt.	25.02.2025	33.50	10	10	0
Silber 1 Uz Future 27.03.2025	C-Opt.	25.02.2025	34.00	30	30	0
Silber Future 25.11.2025	P-Opt.	28.10.2025	50.00	40	40	0
Silber Future 26.09.2025	P-Opt.	28.07.2025	32.00	5	5	0
Silber Future 26.09.2025	P-Opt.	26.08.2025	33.50	5	5	0
Silber Future 26.09.2025	P-Opt.	26.08.2025	37.50	5	5	0
Silber Future 27.05.2026	P-Opt.	26.03.2026	58.50	0	5	-5
Silber Future 28.05.2025	P-Opt.	26.03.2025	31.50	4	0	0
Silber Future 28.05.2025	P-Opt.	24.04.2025	33.75	4	4	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Silber Future 28.05.2025	C-Opt.	24.04.2025	34.00	15	15	0
Silber Future 28.05.2025	C-Opt.	24.04.2025	36.00	15	15	0
Silber Future 28.05.2025	C-Opt.	24.04.2025	37.00	10	10	0
Silber Future 29.07.2025	P-Opt.	27.05.2025	30.25	6	6	0
Silber Future 29.07.2025	C-Opt.	27.05.2025	34.00	50	50	0
Silber Future 29.07.2025	C-Opt.	27.05.2025	34.50	20	20	0
Silber Future 29.07.2025	C-Opt.	27.05.2025	35.00	20	20	0
Silber Future 29.07.2025	P-Opt.	25.06.2025	34.00	5	5	0
Silber Future 29.07.2025	C-Opt.	25.06.2025	36.00	40	40	0
Silber Future 29.07.2025	C-Opt.	25.06.2025	36.75	15	15	0
Silber Future 29.12.2025	P-Opt.	25.09.2025	36.25	5	5	0
Silber Future 29.12.2025	C-Opt.	25.09.2025	42.50	20	20	0
Silber Future 29.12.2025	C-Opt.	25.09.2025	43.00	30	30	0
Silber Future 29.12.2025	C-Opt.	25.09.2025	43.50	30	30	0
Silber Future 29.12.2025	P-Opt.	28.10.2025	38.75	5	5	0
Silber Future 29.12.2025	P-Opt.	28.10.2025	46.50	17	17	0
Silber Future 29.12.2025	P-Opt.	28.10.2025	47.00	18	18	0
Silber Interest Future 27.03.2026	P-Opt.	23.12.2025	51.00	5	5	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin Future 25.04.2025	C-Opt.	25.04.2025	89'000.00	6	6	0
Bitcoin Future 26.12.2025	P-Opt.	26.12.2025	77'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 26.12.2025	P-Opt.	26.12.2025	80'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 26.12.2025	C-Opt.	26.12.2025	88'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 26.12.2025	C-Opt.	26.12.2025	89'000.00	21	21	0
Bitcoin Future 27.06.2025	C-Opt.	27.06.2025	104'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 27.06.2025	P-Opt.	27.06.2025	111'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 28.02.2025	P-Opt.	28.02.2025	90'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 28.02.2025	P-Opt.	28.02.2025	91'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 28.02.2025	P-Opt.	28.02.2025	92'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 28.02.2025	C-Opt.	28.02.2025	109'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	78'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	79'000.00	14	14	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	80'000.00	13	13	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	81'000.00	12	12	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	83'000.00	14	14	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	84'000.00	10	10	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	84'000.00	20	20	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	85'000.00	13	13	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	89'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	91'000.00	15	15	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	92'000.00	3	3	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	92'000.00	14	14	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	97'000.00	8	8	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	99'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	100'000.00	7	7	0
Bitcoin Future 28.11.2025	P-Opt.	28.11.2025	102'500.00	7	7	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	105'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 28.11.2025	C-Opt.	28.11.2025	117'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	115'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 30.05.2025	C-Opt.	30.05.2025	116'000.00	12	12	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	110'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	111'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	112'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	113'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	114'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	115'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	116'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	117'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	118'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	119'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	120'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.01.2025	C-Opt.	31.01.2025	121'000.00	1	1	0
Bitcoin Future 31.10.2025	P-Opt.	31.10.2025	105'000.00	4	4	0
BTC/USD Interest Future 30.01.2026	P-Opt.	30.01.2026	83'000.00	7	0	7
BTC/USD Future 27.02.2026	P-Opt.	30.01.2026	88'000.00	5	10	-5
Gold Future 25.02.2026	P-Opt.	23.12.2025	4'330.00	55	55	0
Gold Future 25.02.2026	P-Opt.	23.12.2025	4'350.00	55	55	0
Gold Future 25.02.2026	P-Opt.	27.01.2026	4'150.00	25	0	25
Gold Future 25.02.2026	P-Opt.	27.01.2026	4'300.00	30	0	30
Gold Future 26.06.2025	P-Opt.	24.04.2025	3'080.00	35	35	0
Gold Future 26.06.2025	P-Opt.	24.04.2025	3'120.00	20	20	0
Gold Future 26.06.2025	P-Opt.	24.04.2025	3'180.00	6	6	0
Gold Future 26.06.2025	P-Opt.	24.04.2025	3'300.00	20	20	0
Gold Future 26.06.2025	P-Opt.	27.05.2025	3'300.00	10	10	0
Gold Future 26.06.2025	P-Opt.	27.05.2025	3'400.00	17	17	0
Gold Future 27.08.2025	P-Opt.	25.06.2025	3'400.00	40	40	0
Gold Future 27.08.2025	P-Opt.	28.07.2025	3'200.00	40	40	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Gold Future 27.08.2025	P-Opt.	28.07.2025	3'250.00	40	40	0
Gold Future 27.08.2025	P-Opt.	28.07.2025	3'300.00	20	20	0
Gold Future 27.08.2025	C-Opt.	28.07.2025	3'425.00	25	25	0
Gold Future 27.10.2025	P-Opt.	26.08.2025	3'300.00	50	50	0
Gold Future 27.10.2025	P-Opt.	26.08.2025	3'340.00	25	25	0
Gold Future 27.10.2025	P-Opt.	25.09.2025	3'650.00	30	30	0
Gold Future 27.10.2025	C-Opt.	25.09.2025	3'725.00	25	25	0
Gold Future 28.04.2025	P-Opt.	25.02.2025	2'950.00	30	30	0
Gold Future 29.12.2025	P-Opt.	28.10.2025	3'725.00	35	35	0
Gold Future 29.12.2025	P-Opt.	28.10.2025	3'750.00	20	20	0
Gold Future 29.12.2025	P-Opt.	28.10.2025	3'775.00	15	15	0
Gold Future 29.12.2025	P-Opt.	28.10.2025	3'800.00	20	20	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	28.10.2025	3'850.00	25	25	0
Gold Future 29.12.2025	P-Opt.	28.10.2025	3'900.00	28	28	0
Gold Future 29.12.2025	P-Opt.	28.10.2025	4'050.00	18	18	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	28.10.2025	4'150.00	35	35	0
Gold Future 29.12.2025	C-Opt.	28.10.2025	4'450.00	40	40	0
Gold Future 29.12.2025	P-Opt.	24.11.2025	3'950.00	10	10	0
Silber Future 25.02.2026	P-Opt.	23.12.2025	69.25	12	12	0
Silber Future 29.07.2025	C-Opt.	25.06.2025	35.50	23	23	0
Silber Future 29.12.2025	C-Opt.	28.10.2025	45.50	40	40	0

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

	SMC AIF SICAV - Incrementum Digital & Physical Gold Fund		
Anteilsklassen	-EUR-D-	-CHF-A-	-EUR-A-
ISIN-Nummer	LI1146978047	LI0481314941	LI0481314990
Liberierung	22. Dezember 2021	5. August 2020	24. Juni 2020
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2020		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
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. 1% p.a.	max. 1% p.a.	max. 1% p.a.
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 18'000.-- p.a. zzgl. CHF 1'500.-- pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
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	INDPGED LE	INDPGCA LE	INDPGEA LE
Telekurs	114697804	48131494	48131499

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	SMC AIF SICAV - Incrementum Digital & Physical Gold Fund	
Anteilsklassen	-USD-A-	-USD-S-
ISIN-Nummer	LI0387334563	LI0481315047
Liberierung	11. März 2020	26. Februar 2020
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2020	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1% p.a.	max. 0.5% p.a.
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 18'000.-- p.a. zzgl. CHF 1'500.-- pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
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	INCRPO LE	INDPGUS LE
Telekurs	38733456	48131504

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF 0.7928 USD 1 = EUR 0.8515	CHF 1 = USD 1.2614 EUR 1 = USD 1.1744
Vertriebsländer		
Private Anleger		
Professionelle Anleger	LI, DE, AT	
Qualifizierte Anleger	CH	
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B "AIF im Überblick" bzw. "Teilfonds im Überblick", die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, 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	Bank Frick AG Zürcher Kantonalbank SIX SIS AG Marex Capital	
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.	

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 2.1		
Hebel Netto-Methode	< 2.1		
Max. Verschuldung	10%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	104.59%	55.78%	75.36%
Hebel Netto	92.42%	48.30%	64.72%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des Teilfonds wird nach den folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Der Marktwert der Kryptowährungen wird anhand des durchschnittlichen Mittelkurses von mindestens zwei etablierten Tauschbörsen in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.
2. 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.
3. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden 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.
4. 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;
5. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer B1.8.1, Ziffer B1.8.3 und Ziffer B1.8.4 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
6. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
7. Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
8. 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
9. Der Wert des Goldes wird aufgrund der Schlusskurse des Goldhandels in London berechnet;
10. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
11. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.

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

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als AIFM und die Bank Frick AG & Co., Balzers, als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativer Investment Fund (AIF) haben beschlossen, die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG und den Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Hinzufügung der Bestimmungen gemäss **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte-Verordnung (SFTR)** sowie **Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT)**, die Anpassung der Performance-Fee Berechnung, die Änderung der Bewertungsfrequenz, Hinzufügung neuer Anteilsklassen und Änderung der Anlagegrundsätze.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der wesentlichen Änderungen:

Ganzes Dokument

Hinzufügung neue Anteilsklassen	CHF-X	LI1510892170
	EUR-X	LI1510892162
Änderung Bewertungsfrequenz	bisher:	Wöchentlich
	Neu:	täglich
Annahmeschluss Rücknahmen (T1)	bisher:	7 Kalendertage vor Bewertungstag um spätestens 16.00Uhr (MEZ)
	Neu:	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00Uhr (MEZ)
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe Der indirekten Anlagen	neu: max 3% p.a. zzgl. einer allfälligen Performance-Fee	

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte-Verordnung (SFTR) sowie Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT)

- Aktualisierung gemäss LAFV-Musterprospekt
- Aufnahme der folgenden Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT):
 - Rücknahmeabschlag
 - Redemption Gate
 - Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches von Anteilen
 - Abspaltung von Vermögenswerten („Side Pockets“)

Anhang B

B1.6 Anlagegrundsätze und Risikoregelungen

Derivaterisiko (Leverage)

Der AIFM erwartet, dass der Leverage auf Stufe des Teilfonds nach Brutto-Methode grundsätzlich unter **3.0** liegen wird. Eine Indikation des Risikogehaltes des AIF wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Der AIFM erwartet, dass der Leverage auf Stufe des Teilfonds nach der Netto-Methode grundsätzlich unter **3.0** liegen wird. Abhängig von den Marktbedingungen kann der Leverage variieren und in besonderen Ausnahmefällen kann es vorkommen, dass der Leverage auch höher liegt.

Gesamtrisiko

< 3.0 auf Stufe Teilfonds

Hebelfinanzierungen (Hebelkraft)

Brutto-Methode	3.0 auf Stufe Teilfonds
Commitment-Methode	3.0 auf Stufe Teilfonds

Ergänzende Angaben

B1.6.1. Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Teilfonds besteht hauptsächlich im Erzielen eines mittel- bis langfristig überdurchschnittlichen Kapitalzuwachses durch eine strategische Allokation zwischen indirekten Anlagen in **Kryptowährungen und –assets** (z.B. durch den Erwerb von ETF's; Strukturierte Produkte, Zertifikate, Exchange Traded Commodities "ETC", derivative Finanzinstrumente, Indexzertifikaten; etc.) und physischem Gold (direkt und indirekt). Die Gewichtung der einzelnen Kryptowährungen (indirekte Anlagen) und des physischen Golds (direkte/indirekte Anlagen) kann stark variieren und folglich zu einer deutlichen Über- bzw. Untergewichtung der beiden Asset-Klassen führen). **Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Teilfonds ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird. Dementsprechend kann der Wert der Anteile und deren Ertrag sowohl zu- als auch abnehmen.**

Kryptowährungen bilden neben den herkömmlichen Anlageklassen Aktien, Obligationen, Geldmarkt, Immobilien, Rohstoffe und Edelmetalle, Währungen, etc.) eine eigene, alternative und neue Anlageklasse mit hohem Risiko, welche sowohl auf der Blockchain-Technologie als auch auf davon abgewandelter Versionen basieren. Der Teilfonds soll als Baustein für ein breites Anlageportfolio dienen, welches mit einem indirekten Engagement in der neuartigen dieser digitalen Anlageklasse weiter diversifiziert werden könnte.

Als Anlagemedium spielt **physisches Gold** seit jeher eine bedeutende Rolle. Gold findet gleichzeitig als Währungsreserve, Rohstoff und begehrtes Hortungsmittel Verwendung und bietet vor allem Schutz gegen politische und währungsmässige Unsicherheit.

B1.6.2.2. Abgrenzung zwischen staatlichen Fiatwährungen und Kryptowährungen

[...]

Kryptowährungen können mit unterschiedlichen Konsensmechanismen für Blockchains erschaffen werden. Diese Konsensmechanismen werden in **Proof of Work (PoW)** und **Proof of Stake (PoS)** eingeteilt und unterscheiden sich hauptsächlich in der Art und Weise wie neue Blöcke validiert und der entsprechenden Blockchain hinzugefügt werden. Bei **PoW** müssen Miner komplexe rechenintensive Rätsel lösen (Mining), während bei **PoS** die Wahrscheinlichkeit zur Block-Erstellung von der Menge an gestakten (hinterlegten) Kryptowährungen der Nutzer abhängt.

B1.6.3. Anlagepolitik des Teilfonds

Um das Anlageziel zu erreichen investiert der Teilfonds sein Vermögen vorwiegend (mindestens 51%) in eine oder mehrere indirekte Anlagen in **Kryptowährungen und –assets** (z.B. durch den Erwerb von ETF's; Strukturierte Produkte, Zertifikate, Exchange Traded Commodities "ETC", derivative Finanzinstrumente, Indexzertifikaten; etc.) **und physischem Gold** (direkt und indirekt). Der Teilfonds hat dabei zum Ziel, den Gesamterfolg durch eine strategische Allokation **zwischen digitalem und physischem Gold** zu optimieren. Die Gewichtung der einzelnen Kryptowährungen und des Goldes kann je nach Einschätzung des Portfolioverwalters stark variieren und folglich zu einer deutlichen Über- bzw. Untergewichtung der beiden Asset-Klassen führen. Zudem ist es dem Teilfonds erlaubt, in beschränktem Umfang direkt und/oder indirekt bzw. über derivative Finanzinstrumente in andere Edelmetalle (z.B. Silber, etc.) zu investieren.

Somit ist es dem Teilfonds insbesondere gestattet, unter Einhaltung der Anlagevorschriften gemäss Ziffer B1.7 dieses Anhangs, bis zu **100% seines Vermögens indirekt in eine oder mehrere Kryptowährungen** sowie bis zu 100% seines Vermögens in **physisches Gold** (direkt und/oder indirekt) zu investieren.

[...]

B1.6.4 Anlagestrategie des Teilfonds

Zur Umsetzung der Anlagepolitik legt der Portfolioverwalter eine strategische Allokation zwischen **indirekten Anlagen in Kryptowährungen und –assets und physischem Gold fest**. Dabei kann die Gewichtung der einzelnen Kryptowährungen und des Golds stark variieren und folglich zu einer deutlichen Über- bzw. Untergewichtung der beiden Asset-Klassen führen.

Die Auswahl der indirekten Anlagen in Kryptowährungen basiert dabei in erster Linie auf dem ökonomischen Umfeld der Kryptowährungen und deren Analyse (Marktkapitalisierung und Markttiefe, Liquidität, Eigentümerstruktur, Diversifikationseffekte, Stabilität der Blockchain, Verfügbarkeit der Handelsplätze, etc.). Dabei versucht der Portfolioverwalter einen realen Wert unabhängig von der aktuellen Nachfrage abzuleiten. Bei der Selektion und der Gewichtung der indirekten Anlagen einzelnen Tokens stellt der Portfolioverwalter sicher, dass ins-besondere nachfolgende Kriterien erfüllt werden:

B1.6.6 Profil eines Typischen Anlegers

Der Teilfonds eignet sich als Portfolioergänzung zu traditionellen Anlagen für risikofähige, professionelle Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont, welche einen Teil des Vermögens in eine oder mehrere Kryptowährungen und –assets (indirekt) sowie in physisches Gold (direkt/indirekt) unter Berücksichtigung einer Rebalancing-Strategie anlegen möchten. Insbesondere bei der Anlage des Vermögens in indirekte Anlagen in Kryptowährungen und -assets sollten sich die professionellen Anleger bewusst sein, dass den grossen Chancen grosse Risiken gegenüberstehen. Sie müssen insbesondere mit grossen Wertschwankungen rechnen, die temporär und periodisch auch langfristig zu hohen Wertverlusten - bis hin zum Totalverlust - führen können. Es gilt zu beachten, dass Anlagen in diesen Teilfonds lediglich als Beimischung in einem Depot vorhanden sein sollten. **Die indirekte Anlage in Kryptowährungen und -assets ist höchst spekulativ und kann im Totalverlust des investierten Kapitals enden.**

Ergänzende Angaben

Die Anlagen des Teilfonds bestehen aus:

B.7.1.1

1. Anteile offener in- und ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA, Anlagefonds, ETF), welche u.a. in andere alternative Anlagen wie die Anlage in virtuelle Währungen (Kryptowährungen, d.h. Geld bzw. Fiatgeld in Form digitaler Zahlungsmittel), etc. investieren, deren Anteile periodisch auf der Grundlage ihres Inventarwertes zurückgenommen oder zurückgekauft werden oder börsennotiert sind, und die nach dem Recht irgendeines ausländischen Staates errichtet wurden;

2. Anteile geschlossener in- und ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA, Anlagefonds, ETF), welche u.a. in andere alternative Anlagen wie die Investition in virtuelle Währungen (Kryptowährungen, d.h. Geld bzw. Fiatgeld in Form digitaler Zahlungsmittel), etc. investieren, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, und die nach dem Recht irgendeines Staates errichtet wurden;

3. Strukturierte Finanzprodukte, Zertifikate und Baskets oder andere derivative Finanzinstrumente, denen direkt oder indirekt Anlagen in andere alternative Anlagen wie die Investition in virtuelle Währungen (z.B. Kryptowährungen, d.h. Geld bzw. Fiatgeld in Form digitaler Zahlungsmittel), etc. zugrunde liegen und deren Wert vom Preis der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder von Referenzsätzen abgeleitet wird.

[...]

B1.7.3 Nicht zugelassene Anlagen

B1.7.3.2

Direkte Investitionen in physische Waren (Rohstoffe, Kunstgegenstände, Antiquitäten oder Ähnliches) sowie Kryptowährungen bzw. digitale Assets. Vorbehalten bleibt die direkte Investition in physisches Gold und andere physische Edelmetalle. Es wird jederzeit mit der entsprechenden Glattstellung vor Fälligkeit sichergestellt, dass keine Kryptowährungen geliefert werden;

B1.11 Performance Fee

[...]

Eine etwaige Performance-Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der entsprechenden Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der entsprechende Anteilspreis kumulativ über der Hurdle Rate und über dem High Watermark liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle Rate am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden.

[...]

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 19. Dezember 2025 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen treten per 01. Januar 2026 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft² per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	199	CHF	6'765 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft		11

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Incrementum AG
Fonds: Incrementum Digital & Physical Gold Fund

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾	CHF 2'402'617.50
➤ davon feste Vergütung	CHF 1'282'630.90
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 1'119'986.60

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	12 Mitarbeitende
--	------------------

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

²⁾ Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für professionelle und semiprofessionelle Anleger in Deutschland

Der AIFM hat seine Absicht, die Anteile des AIF in der Bundesrepublik Deutschland an **professionelle und semiprofessionelle Anleger** zu vertreiben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

1. Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Zahl- und Informationsstelle hat

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main
Email: zahlstelle@hauck-aufhaeuser.de

übernommen.

In Deutschland können der Verkaufsunterlagen, die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen, die allfälligen Basisinformationsblätter, die Jahresberichte (sofern dieser bereits publiziert worden ist) 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. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne des KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile,
- b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines AIF,
- c) Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder 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,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feeder-AIF oder die Änderungen eines Master-AIF in Form von Informationen zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für professionelle Anleger in Österreich

Der AIF ist zum Vertrieb an professionelle Anleger in Österreich bei der Finanzmarktaufsicht (FMA), Wien, notifiziert.

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite des AIFM unter www.ifm.li sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

Der deutsche Wortlaut der Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, des Treuhandvertrags bzw. Fondsvertrages bzw. der Satzung und der Anlagebedingungen sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgeblich.

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 Kollektivanlagen-gesetz (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

Die Anlegerinformation, die Satzung, 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

Der AIFM 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 des AIFM 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 den AIFM sind:

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

Auf Anfrage des Anlegers legt der AIFM 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.



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht der Revisionsstelle der
SMC AIF SICAV, Schaan

Bern, 18. Juni 2026

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2025 Jahresrechnung der SMC AIF SICAV und Jahresbericht des Teilfonds



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der SMC AIF SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung (Seiten 4 bis 7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds Incrementum Digital & Physical Gold Fund (Seiten 14 bis 43) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und des Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie vom Verwalter alternativer Investmentfonds unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht des Teilfonds erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht des Teilfonds oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht des Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes des Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes des Teilfonds zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts des Teilfonds die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. des Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht des Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung und dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie von der Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Investmentgesellschaft oder einer seines Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren.

Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Investmentgesellschaft oder einer seines Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes des Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit der Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.



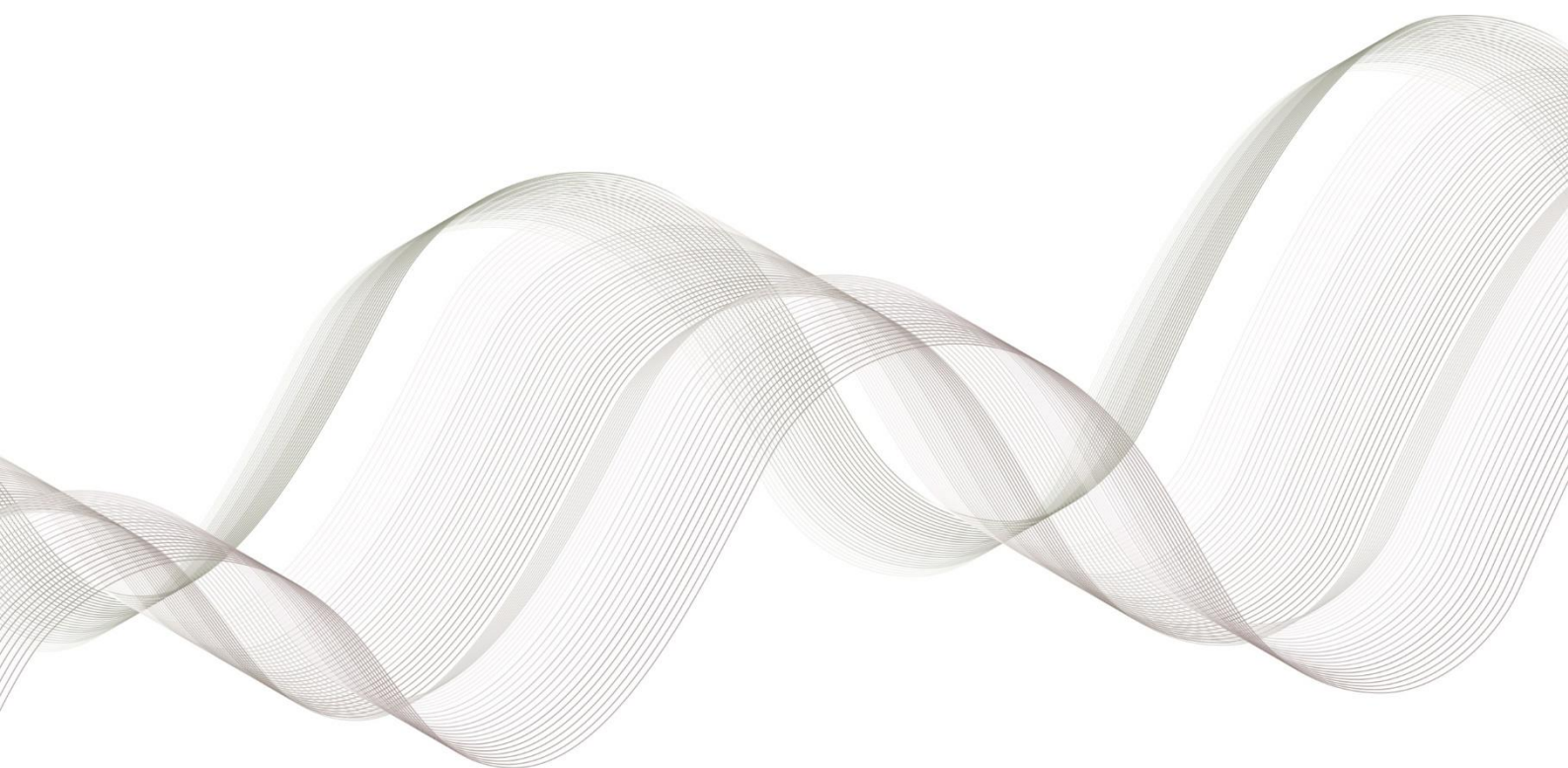
Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte (CH)



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