

AIF

SMC AIF SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Geprüfte Jahresrechnung

mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2023

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	13
Ausserbilanzgeschäfte	13
Erfolgsrechnung	14
Verwendung des Erfolgs	15
Veränderung des Nettofondsvermögens	16
Anzahl Anteile im Umlauf	17
Kennzahlen	19
Historische Ausschüttungen	21
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	22
Ergänzende Angaben	32
Weitere Angaben	38
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	41
Hinweise für professionelle und semiprofessionelle Anleger in Deutschland	41
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	44

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

31.12.2023

USD

Aktiven

Anlagevermögen

Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	19'533'821.42
Total Anlagevermögen	19'533'821.42

Umlaufvermögen

Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	15'610.07
Guthaben bei Banken	72'525.68
Total Umlaufvermögen	88'135.75

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Aktive Rechnungsabgrenzung	159.46
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	159.46

Total Aktiven

19'622'116.63

Passiven

Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital	60'000.00
Anlegeranteil	19'533'821.42
Gesetzliche Reserven	0.00
Gewinnreserven	0.00
Bilanzgewinn	
Vortrag vom Vorjahr	0.00
Jahresgewinn	17'276.43
Total Bilanzgewinn	17'276.43
Total Eigenkapital	19'611'097.85

Rückstellungen

Steuerrückstellungen	2'468.06
Total Rückstellungen	2'468.06

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00
Total Verbindlichkeiten	0.00

Passive Rechnungsabgrenzungsposten

Passive Rechnungsabgrenzung	8'550.72
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	8'550.72

Total Passiven

19'622'116.63

SMC AIF SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

30.06.2023 - 31.12.2023

USD

Verwaltungsertrag	31'283.14
Aufwendungen für bezogene Leistungen	
Verwaltungsaufwand	-5'344.20
Vertriebsaufwand	-2'797.60
Total netto Verwaltungsertrag	23'141.34
Sonstige betriebliche Erträge	159.46
Total Bruttoerfolg	23'300.80
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3'556.31
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	19'744.49
Ertragssteuern	-2'468.06
Jahresgewinn	17'276.43

SMC AIF SICAV

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

31.12.2023
USD

Gewinnvortrag aus Vorjahr	0.00
Jahresgewinn	17'276.43

Bilanzgewinn	17'276.43
---------------------	------------------

./. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	6'000.00
./. Dividende	10'800.00

Vortrag auf neue Rechnung	476.43
----------------------------------	---------------

Anhang zur Jahresrechnung

per 31. Dezember 2023

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 Jahresendkurs bewertet (CHF/USD 1.1876, EUR/USD 1.1055). Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht. Sämtliche unterjährige Transaktionen werden zum jeweiligen Tageskurs bewertet.

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.

AIF

SMC AIF SICAV - Incrementum Digital & Physical Gold Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

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 102 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Bank Frick AG Landstrasse 14 LI-9496 Balzers
Vertriebsträger	Incrementum AG Im alten Riet 102 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 2022 von CHF 1'115.26 auf CHF 1'412.19 gestiegen. Die Performance betrug 26.62%. Es befanden sich 1'368 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'354.97 auf EUR 1'821.18 gestiegen. Die Performance betrug 34.41%. Es befanden sich 2'175 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-D- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 783.10 auf EUR 1'043.96 gestiegen. Die Performance betrug 33.31%. Es befanden sich 22 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 1'613.19 auf USD 2'243.69 gestiegen. Die Performance betrug 39.08%. Es befanden sich 523 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-S- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 1'601.93 auf USD 2'238.73 gestiegen. Die Performance betrug 39.75%. Es befanden sich 5'209 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Digital & Physical Gold Fund auf USD 19.5 Mio.

Das vergangene Jahr verzeichnete einen bedeutsamen Wendepunkt auf dem Kryptomarkt. Insbesondere entfachte die Aussicht auf die potenzielle Zulassung eines Bitcoin-Spot-ETFs in den USA, nachdem mehrere renommierte Vermögensgesellschaften wie BlackRock Anträge eingereicht hatten, erhebliche Erwartungen. Dieses positive Momentum trug dazu bei, das zuvor stark negative Sentiment auf dem Kryptomarkt zu beruhigen und fand letztendlich seinen Ausdruck in positiven Preisentwicklungen. So beendete Bitcoin das Jahr 2023 mit einer Performance von 155,6% in USD. Doch auch vergangenes Jahr blieb der Kryptomarkt nicht von erhöhter Volatilität verschont. Bedenken hinsichtlich Regulierungen und rechtlicher Herausforderungen, darunter Klagen gegen Branchenriesen wie Binance und Coinbase, trugen zwischenzeitlich zu Volatilität und Unsicherheit bei.

Für Gold war das abgelaufene Jahr ebenfalls erfreulich. Auf USD-Basis steht ein Plus von 12,8% zu Buche. Zunehmende geopolitische Unsicherheiten, insbesondere im Nahen Osten, und die Aussicht auf eine weniger restriktive Geldpolitik trieben den Goldpreis voran. Beeinflusst von den erfreulichen Marktentwicklungen bei Bitcoin und Gold konnte der Fonds 2023 eine Jahresperformance von +39,8% (USD-S) erzielen.

2023 wurde kein Rebalancing-Signal im Fonds ausgelöst. Allerdings befindet sich die Bitcoin-Allokation zum Ende des Jahres 2023 aufgrund einer Jahresendrallye bei Bitcoin knapp vor der Schwelle, ein Verkaufssignal bei 40% auszulösen. Sollte dies eintreten, wäre es das dritte Bitcoin-Verkaufssignal in der Geschichte des Fonds und das insgesamt vierte Rebalancing-Signal.

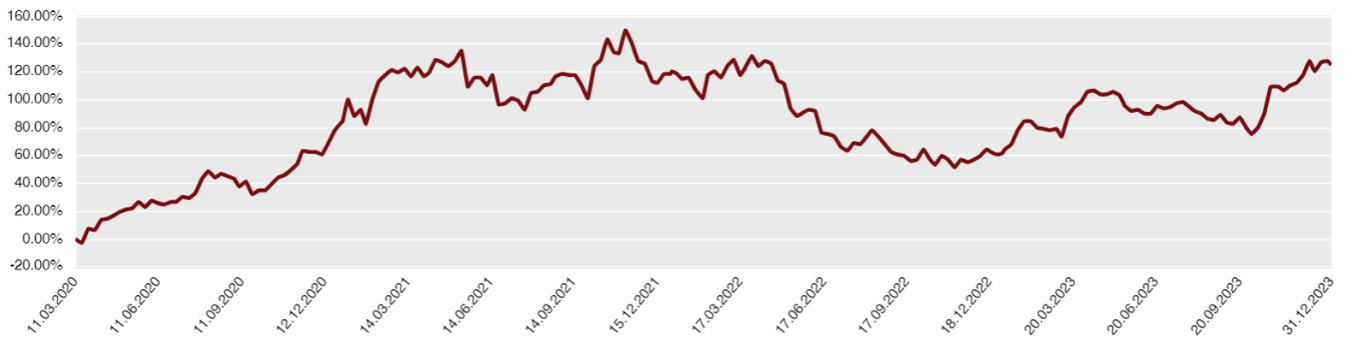
Die Vol-Harvesting-Strategie, die im Fonds verfolgt wird, verzeichnete im Berichtsjahr erstmals eine negative Rendite von -1,0%, da die implizite Volatilität von Bitcoin teilweise auf historischen Tiefständen lag. Infolgedessen wurde das Exposure eher durch den Kauf von Optionen aufgebaut, anstatt Optionen zu schreiben, um Prämieneträge zu generieren. Der positive Alpha-Performance-Beitrag von 2,9% ist unter anderem ein Resultat der zwischenzeitlichen Einstellung der Vol-Harvesting-Strategie im Berichtsjahr.

Das Jahr 2024 eröffnet vielversprechende Perspektiven, insbesondere im Bereich der Kryptowährungen mit dem bevorstehenden Bitcoin-Halving im Frühjahr 2024 und der fortschreitenden Investment-Adoption, die durch die jüngste Zulassung eines Bitcoin-Spot-ETFs in den USA einen bedeutenden Meilenstein erreicht hat. Wir gehen des Weiteren auch davon aus, dass die impliziten Volatilitäten zunehmen werden und von dem her auch die Vol-Harvesting-Strategie im Jahr 2024 wieder positive Performancebeiträge liefern wird. Zudem könnten sich für Edelmetalle positive Entwicklungen abzeichnen, insbesondere im Kontext erwarteter Zinssenkungen. In einem geldpolitischen Umfeld, das eher auf Lockerung ausgerichtet ist, könnten Edelmetalle von fallenden Zinsen profitieren. Wir werden diese vielversprechenden Aussichten weiterhin aktiv überwachen und im Fonds geeignete Allokationsmaßnahmen ergreifen, um bestmöglich von den sich abzeichnenden Marktchancen zu profitieren.

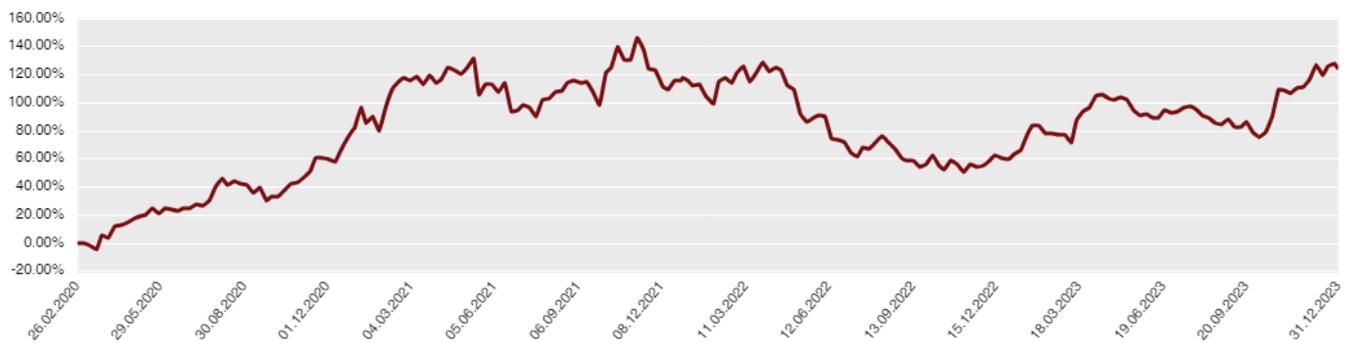
Incrementum AG, Asset Manager

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

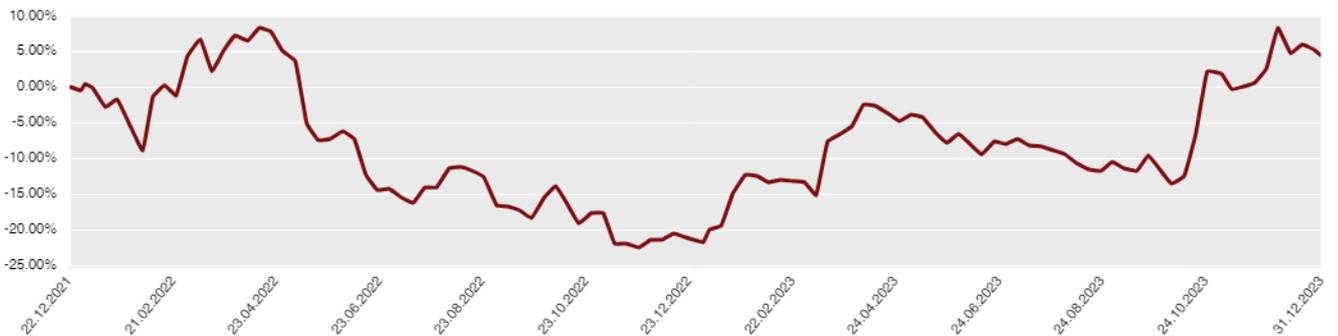
Performance Chart -USD-A-



Performance Chart -USD-S-

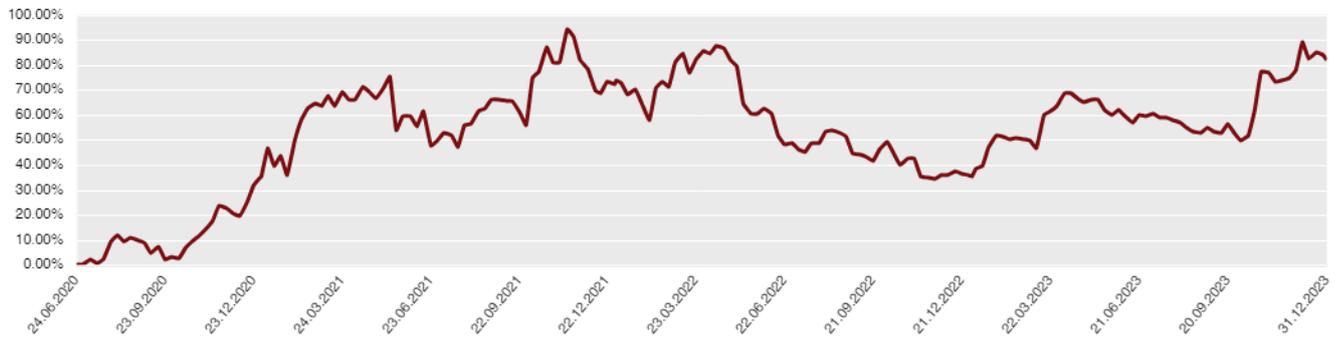


Performance Chart -EUR-D-

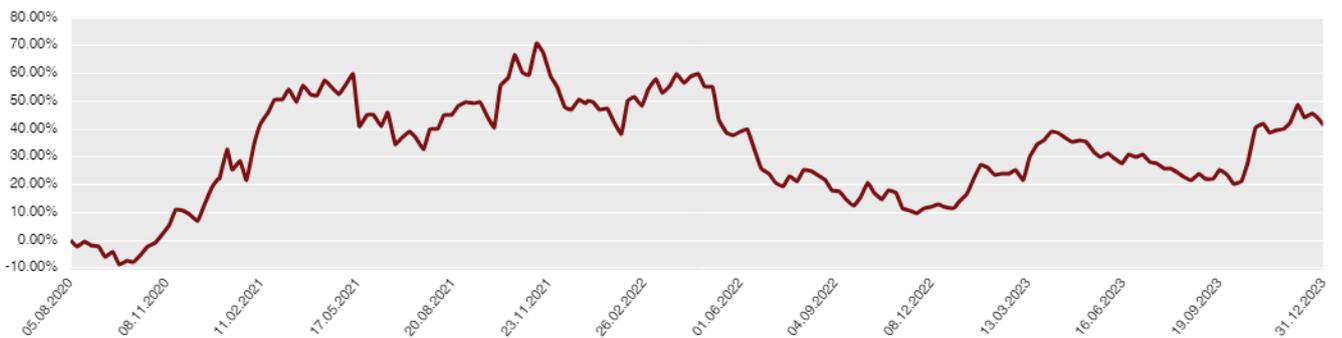


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance Chart -EUR-A-



Performance Chart -CHF-A-



Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	1'761'123.68	3'217'333.89
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	0.00	0.00
Edelmetalle, Rohstoffe und Kryptowährungen	17'747'940.90	11'652'191.16
Derivate Finanzinstrumente	106'395.02	-5'705.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	1'814.94
Gesamtfondsvermögen	19'615'459.60	14'865'634.99
Verbindlichkeiten	-81'638.18	-67'325.49
Nettofondsvermögen	19'533'821.42	14'798'309.50

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	USD	USD
Ertrag		
Ertrag Bankguthaben	0.00	-1'708.16
Sonstige Erträge	0.00	320.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-3'746.22	-13'848.82
Total Ertrag	-3'746.22	-15'236.98
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	121'674.25	117'222.73
Performance Fee	203.11	0.00
Verwahrstellengebühr	17'247.67	16'789.32
Revisionsaufwand	14'181.11	13'353.78
Passivzinsen	282.03	21'537.32
Sonstige Aufwendungen	100'216.23	101'517.24
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-9'219.41	-11'319.44
Total Aufwand	244'584.99	259'100.95
Nettoertrag	-248'331.21	-274'337.93
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'845'820.07	-4'164'280.49
Realisierter Erfolg	2'597'488.86	-4'438'618.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'984'424.01	-996'405.32
Gesamterfolg	5'581'912.87	-5'435'023.74

Verwendung des Erfolgs

	-CHF-A-	-EUR-A-	-EUR-D-
	CHF	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-31'486.91	-61'923.41	-550.93
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	-396.91
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	-31'486.91	-61'923.41	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	-947.84
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	305'613.54	593'270.25	3'468.19
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	0.00	-4'971.22
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	305'613.54	593'270.25	3'468.19
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00	1'485.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	305'613.54	593'270.25	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	-2'988.03
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00	67.50

	-USD-A-	-USD-S-
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-17'965.28	-127'599.63
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	-17'965.28	-127'599.63
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	171'313.10	1'696'401.33
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	171'313.10	1'696'401.33
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	171'313.10	1'696'401.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 31.12.2023
	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	14'798'309.50
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-846'400.95
Gesamterfolg	5'581'912.87
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19'533'821.42

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -CHF-A-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'316
Neu ausgegebene Anteile	158
Zurückgenommene Anteile	-106

Anzahl Anteile am Ende der Periode

1'368

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -EUR-A-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'301
Neu ausgegebene Anteile	56
Zurückgenommene Anteile	-182

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'175

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -EUR-D-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	22
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

22

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -USD-A-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	716
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-193

Anzahl Anteile am Ende der Periode

523

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -USD-S-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'435
Neu ausgegebene Anteile	97
Zurückgenommene Anteile	-323
Anzahl Anteile am Ende der Periode	5'209

Kennzahlen

Incrementum Digital & Physical Gold Fund	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	19'533'821.42	14'798'309.50	18'495'932.67
Transaktionskosten in USD	157'129.01	300'051.07	370'128.39

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -CHF-A-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	1'931'871.35	1'467'682.19	1'426'947.62
Ausstehende Anteile	1'368	1'316	952
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'412.19	1'115.26	1'498.89
Performance in %	26.62	-25.59	22.95
Performance in % seit Liberierung am 05.08.2020	41.22	11.53	49.89
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.77	1.79	1.79
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.89
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.77	1.79	3.68
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	9'977.69

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -EUR-A-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	3'961'068.33	3'117'780.75	2'753'903.16
Ausstehende Anteile	2'175	2'301	1'586
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'821.18	1'354.97	1'736.38
Performance in %	34.41	-21.97	28.09
Performance in % seit Liberierung am 24.06.2020	82.12	35.50	73.64
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.76	1.80	1.85
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.36
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.76	1.80	4.21
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	26'067.10

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -EUR-D-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	22'967.06	17'228.20	4'014.14
Ausstehende Anteile	22	22	4
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'043.96	783.10	1'003.53
Performance in %	33.31	-21.97	0.35
Performance in % seit Liberierung am 22.12.2021	4.40	-21.69	0.35
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.77	1.79	1.49
Performanceabhängige Vergütung in %	0.92	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.69	1.79	1.49
Performanceabhängige Vergütung in EUR	189.14	0.00	0.53

Kennzahlen

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -USD-A-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	1'173'450.50	1'155'043.76	1'644'371.40
Ausstehende Anteile	523	716	747
Inventarwert pro Anteil in USD	2'243.69	1'613.19	2'201.30
Performance in %	39.08	-26.72	19.79
Performance in % seit Liberierung am 11.03.2020	124.37	61.32	120.13
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.77	1.79	1.97
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.41
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.77	1.79	3.38
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	22'064.49

Incrementum Digital & Physical Gold Fund -USD-S-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	11'661'545.87	8'706'467.10	12'148'490.90
Ausstehende Anteile	5'209	5'435	5'587
Inventarwert pro Anteil in USD	2'238.73	1'601.93	2'174.42
Performance in %	39.75	-26.33	20.16
Performance in % seit Liberierung am 26.02.2020	123.87	60.19	117.44
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.26	1.28	1.49
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.26
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.26	1.28	3.75
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	262'298.05

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
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
EDELMETALLE. ROHSTOFFE UND KRYPTOWÄHRUNGEN							
Edelmetalle							
USD	Gold Unzen XD0002747026	404.71	404.71	6'395.21	2'062.40	13'189'483	67.52%
						13'189'483	67.52%
TOTAL Edelmetalle						13'189'483	67.52%
Kryptowährung							
USD	Bitcoin	105	0	105.90	43'043.50	4'558'458	23.34%
						4'558'458	23.34%
TOTAL Kryptowährung						4'558'458	23.34%
TOTAL EDELMETALLE. ROHSTOFFE UND KRYPTOWÄHRUNGEN						17'747'941	90.86%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Verbindlichkeiten aus Futures					-17'030	-0.09%
USD	Forderungen aus Optionen					296'090	1.52%
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen					-172'665	-0.88%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						106'395	0.54%
USD	Kontokorrentguthaben					1'761'124	9.02%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						19'615'460	100.42%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-81'638	-0.42%
NETTOFONDSVERMÖGEN						19'533'821	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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
keine vorhanden			

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Gold Unzen	27.02.2024	0	8	-8

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
BTC/USD	27.01.2023	67	102	0
BTC/USD	24.02.2023	51	51	0
BTC/USD	31.03.2023	51	51	0
BTC/USD	28.04.2023	55	55	0
BTC/USD	26.05.2023	44	44	0
BTC/USD	30.06.2023	78	78	0
BTC/USD	28.07.2023	24	24	0
BTC/USD	25.08.2023	13	13	0
BTC/USD	29.09.2023	21	21	0
BTC/USD	27.10.2023	79	79	0
BTC/USD	24.11.2023	42	42	0
BTC/USD	29.12.2023	29	29	0
Silver 1 Oz 999 NY	27.09.2023	4	4	0
Silver 1 Oz 999 NY	27.12.2023	12	12	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Gold Unzen	24.02.2023	11	7	0
Gold Unzen	26.04.2023	16	16	0
Gold Unzen	28.06.2023	63	63	0
Gold Unzen	29.08.2023	8	8	0
Gold Unzen	27.10.2023	10	10	0
Gold Unzen	27.12.2023	51	51	0
Gold Unzen	27.02.2024	0	8	-8
Silver 1 Oz 999 NY	29.03.2023	10	10	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Silver 1 Oz 999 NY	26.05.2023	10	10	0
Silver 1 Oz 999 NY	27.07.2023	31	31	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin Future 26.01.2024	C-Opt.	26.01.2024	47'000.00	8	0	8
Bitcoin Future 26.01.2024	C-Opt.	26.01.2024	50'000.00	13	0	13
Bitcoin Future 26.01.2024	C-Opt.	26.01.2024	49'000.00	11	0	11
Bitcoin Future 26.01.2024	C-Opt.	26.01.2024	48'000.00	9	0	9
Bitcoin Future 26.01.2024	P-Opt.	26.01.2024	38'000.00	0	3	-3
Gold 1 UZ Future 27.02.2024	C-Opt.	25.01.2024	2'100.00	7	0	7
Gold 1 UZ Future 27.02.2024	P-Opt.	25.01.2024	2'020.00	0	4	-4
Gold Future 26.04.2024	C-Opt.	26.02.2024	2'150.00	10	0	10
Gold Future 26.04.2024	C-Opt.	26.02.2024	2'200.00	15	0	15
Gold Future 26.04.2024	P-Opt.	26.02.2024	2'120.00	0	7	-7
Silber 1 UZ Future 26.03.2024	P-Opt.	25.01.2024	23.50	0	5	-5
Silber Future 29.05.2024	P-Opt.	25.03.2024	24.75	0	6	-6
Silber Future 29.05.2024	P-Opt.	25.03.2024	25.50	0	6	-6

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	P-Opt.	24.02.2023	17'000.00	4	0	0
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	C-Opt.	24.02.2023	22'500.00	5	5	0
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	C-Opt.	24.02.2023	25'000.00	13	13	0
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	C-Opt.	24.02.2023	25'500.00	10	10	0
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	C-Opt.	24.02.2023	26'000.00	15	15	0
Bitcoin Future 24.11.2023	P-Opt.	24.11.2023	26'000.00	4	4	0
Bitcoin Future 24.11.2023	C-Opt.	24.11.2023	39'000.00	4	4	0
Bitcoin Future 24.11.2023	C-Opt.	24.11.2023	40'000.00	6	6	0
Bitcoin Future 24.11.2023	C-Opt.	24.11.2023	41'000.00	6	6	0
Bitcoin Future 25.08.2023	P-Opt.	25.08.2023	29'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 25.08.2023	C-Opt.	25.08.2023	32'000.00	20	20	0
Bitcoin Future 25.08.2023	C-Opt.	25.08.2023	33'000.00	20	20	0
Bitcoin Future 25.08.2023	C-Opt.	25.08.2023	34'000.00	20	20	0
Bitcoin Future 25.08.2023	C-Opt.	25.08.2023	36'000.00	19	19	0
Bitcoin Future 25.08.2023	C-Opt.	25.08.2023	38'000.00	20	20	0
Bitcoin Future 25.08.2023	C-Opt.	25.08.2023	40'000.00	10	10	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin Future 25.08.2023	C-Opt.	25.08.2023	42'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 26.01.2024	P-Opt.	26.01.2024	38'000.00	0	3	-3
Bitcoin Future 26.01.2024	C-Opt.	26.01.2024	47'000.00	8	0	8
Bitcoin Future 26.01.2024	C-Opt.	26.01.2024	48'000.00	9	0	9
Bitcoin Future 26.01.2024	C-Opt.	26.01.2024	49'000.00	11	0	11
Bitcoin Future 26.01.2024	C-Opt.	26.01.2024	50'000.00	13	0	13
Bitcoin Future 26.05.2023	P-Opt.	26.05.2023	24'000.00	4	4	0
Bitcoin Future 26.05.2023	P-Opt.	26.05.2023	26'000.00	9	9	0
Bitcoin Future 26.05.2023	C-Opt.	26.05.2023	28'000.00	8	8	0
Bitcoin Future 26.05.2023	C-Opt.	26.05.2023	29'000.00	13	13	0
Bitcoin Future 26.05.2023	C-Opt.	26.05.2023	30'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 26.05.2023	P-Opt.	26.05.2023	30'500.00	4	4	0
Bitcoin Future 26.05.2023	C-Opt.	26.05.2023	31'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 26.05.2023	C-Opt.	26.05.2023	32'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 29.09.2023	C-Opt.	29.09.2023	27'500.00	10	10	0
Bitcoin Future 29.09.2023	C-Opt.	29.09.2023	28'000.00	10	10	0
Bitcoin Future 29.09.2023	C-Opt.	29.09.2023	29'000.00	18	18	0
Bitcoin Future 29.09.2023	C-Opt.	29.09.2023	30'000.00	18	18	0
Bitcoin Future 29.09.2023	P-Opt.	29.09.2023	31'000.00	4	4	0
Bitcoin JAN23 Future 27.01.2023	C-Opt.	27.01.2023	17'000.00	0	8	0
Bitcoin JAN23 Future 27.01.2023	C-Opt.	27.01.2023	18'000.00	0	9	0
Bitcoin JAN23 Future 27.01.2023	C-Opt.	27.01.2023	18'500.00	7	7	0
Bitcoin JAN23 Future 27.01.2023	P-Opt.	27.01.2023	19'500.00	5	5	0
Bitcoin JAN23 Future 27.01.2023	P-Opt.	27.01.2023	20'000.00	4	4	0
Bitcoin JAN23 Future 27.01.2023	P-Opt.	27.01.2023	20'500.00	3	3	0
Bitcoin JAN23 Future 27.01.2023	P-Opt.	27.01.2023	21'000.00	3	3	0
Bitcoin JAN23 Future 27.01.2023	C-Opt.	27.01.2023	23'250.00	5	5	0
Bitcoin JAN23 Future 27.01.2023	C-Opt.	27.01.2023	23'500.00	5	5	0
Bitcoin JUN23 Future 30.06.2023	C-Opt.	30.06.2023	27'000.00	8	8	0
Bitcoin JUN23 Future 30.06.2023	C-Opt.	30.06.2023	28'000.00	8	8	0
Bitcoin JUN23 Future 30.06.2023	C-Opt.	30.06.2023	29'000.00	8	8	0
Bitcoin JUN23 Future 30.06.2023	P-Opt.	30.06.2023	29'000.00	4	4	0
Bitcoin JUN23 Future 30.06.2023	C-Opt.	30.06.2023	30'000.00	8	8	0
Bitcoin/USD Future 28.07.2023	P-Opt.	28.07.2023	30'000.00	5	5	0
Bitcoin/USD Future 28.07.2023	P-Opt.	28.07.2023	35'000.00	5	5	0
Bitcoin/USD Future 28.07.2023	C-Opt.	28.07.2023	35'000.00	8	8	0
Bitcoin/USD Future 28.07.2023	C-Opt.	28.07.2023	36'500.00	5	5	0
Bitcoin/USD Future 28.07.2023	C-Opt.	28.07.2023	40'000.00	5	5	0
Bitcoin/USD Future 28.07.2023	C-Opt.	28.07.2023	45'000.00	5	5	0
Bitcoin/USD Future 29.12.2023	P-Opt.	29.12.2023	29'000.00	4	4	0
Bitcoin/USD Future 29.12.2023	P-Opt.	29.12.2023	35'000.00	4	4	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin/USD Future 29.12.2023	C-Opt.	29.12.2023	46'000.00	3	3	0
Bitcoin/USD Future 29.12.2023	C-Opt.	29.12.2023	48'000.00	13	13	0
Bitcoin/USD Future 29.12.2023	C-Opt.	29.12.2023	50'000.00	15	15	0
BTC/USD APR23 Future 28.04.2023	P-Opt.	28.04.2023	22'000.00	4	4	0
BTC/USD APR23 Future 28.04.2023	P-Opt.	28.04.2023	25'000.00	11	11	0
BTC/USD APR23 Future 28.04.2023	P-Opt.	28.04.2023	27'000.00	3	3	0
BTC/USD APR23 Future 28.04.2023	C-Opt.	28.04.2023	28'000.00	8	8	0
BTC/USD APR23 Future 28.04.2023	C-Opt.	28.04.2023	29'000.00	8	8	0
BTC/USD APR23 Future 28.04.2023	C-Opt.	28.04.2023	30'000.00	5	5	0
BTC/USD APR23 Future 28.04.2023	C-Opt.	28.04.2023	31'000.00	5	5	0
BTC/USD APR23 Future 28.04.2023	C-Opt.	28.04.2023	32'000.00	5	5	0
BTC/USD Future 27.10.2023	C-Opt.	27.10.2023	28'000.00	7	7	0
BTC/USD Future 27.10.2023	C-Opt.	27.10.2023	29'000.00	10	10	0
BTC/USD Future 27.10.2023	C-Opt.	27.10.2023	30'000.00	15	15	0
BTC/USD Future 27.10.2023	C-Opt.	27.10.2023	32'000.00	10	10	0
BTC/USD Future 31.03.2023	P-Opt.	31.03.2023	27'000.00	5	5	0
BTC/USD MAR23 Future / 31.03.2023	P-Opt.	31.03.2023	23'000.00	4	4	0
BTC/USD MAR23 Future / 31.03.2023	C-Opt.	31.03.2023	24'000.00	5	5	0
BTC/USD MAR23 Future / 31.03.2023	C-Opt.	31.03.2023	25'000.00	5	5	0
BTC/USD MAR23 Future / 31.03.2023	C-Opt.	31.03.2023	27'000.00	5	5	0
BTC/USD MAR23 Future / 31.03.2023	C-Opt.	31.03.2023	28'000.00	13	13	0
BTC/USD MAR23 Future / 31.03.2023	C-Opt.	31.03.2023	29'000.00	7	7	0
Gold 1 UZ Future 24.02.2023	P-Opt.	26.01.2023	1'885.00	5	5	0
Gold 1 UZ Future 24.02.2023	P-Opt.	26.01.2023	1'900.00	3	3	0
Gold 1 UZ Future 24.02.2023	P-Opt.	26.01.2023	1'940.00	4	4	0
Gold 1 UZ Future 26.04.2023	P-Opt.	28.03.2023	1'880.00	3	3	0
Gold 1 UZ Future 26.04.2023	P-Opt.	28.03.2023	1'900.00	3	3	0
Gold 1 UZ Future 26.04.2023	P-Opt.	28.03.2023	1'930.00	4	4	0
Gold 1 UZ Future 27.02.2024	C-Opt.	26.12.2023	2'070.00	6	6	0
Gold 1 UZ Future 27.02.2024	C-Opt.	26.12.2023	2'100.00	8	8	0
Gold 1 UZ Future 27.02.2024	C-Opt.	26.12.2023	2'130.00	9	9	0
Gold 1 UZ Future 27.02.2024	P-Opt.	25.01.2024	2'020.00	0	4	-4
Gold 1 UZ Future 27.02.2024	C-Opt.	25.01.2024	2'100.00	7	0	7
Gold 1 UZ Future 27.10.2023	C-Opt.	28.08.2023	2'030.00	12	12	0
Gold 1 UZ Future 27.10.2023	C-Opt.	28.08.2023	2'050.00	12	12	0
Gold 1 UZ Future 27.10.2023	P-Opt.	26.09.2023	2'000.00	10	10	0
Gold 1 UZ Future 27.12.2023	P-Opt.	26.10.2023	1'900.00	3	3	0
Gold 1 UZ Future 27.12.2023	P-Opt.	27.11.2023	1'880.00	3	3	0
Gold 1 UZ Future 27.12.2023	C-Opt.	27.11.2023	1'900.00	20	20	0
Gold 1 UZ Future 27.12.2023	C-Opt.	27.11.2023	2'050.00	15	15	0
Gold 1 UZ Future 27.12.2023	C-Opt.	27.11.2023	2'078.00	22	22	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Gold 1 UZ Future 28.06.2023	C-Opt.	25.04.2023	2'015.00	20	20	0
Gold 1 UZ Future 28.06.2023	C-Opt.	25.04.2023	2'035.00	34	34	0
Gold 1 UZ Future 28.06.2023	C-Opt.	25.04.2023	2'050.00	6	6	0
Gold 1 UZ Future 28.06.2023	C-Opt.	25.04.2023	2'060.00	6	6	0
Gold 1 UZ Future 28.06.2023	P-Opt.	25.05.2023	1'850.00	4	4	0
Gold 1 UZ Future 28.06.2023	P-Opt.	25.05.2023	1'965.00	4	4	0
Gold 1 UZ Future 28.06.2023	P-Opt.	25.05.2023	1'980.00	4	4	0
Gold 1 UZ Future 28.06.2023	C-Opt.	25.05.2023	2'020.00	10	10	0
Gold 1 UZ Future 28.06.2023	C-Opt.	25.05.2023	2'040.00	10	10	0
Gold 1 UZ Future 28.06.2023	C-Opt.	25.05.2023	2'060.00	10	10	0
Gold 1 UZ Future 29.08.2023	C-Opt.	27.06.2023	2'000.00	10	10	0
Gold 1 UZ Future 29.08.2023	P-Opt.	27.06.2023	2'000.00	3	3	0
Gold 1 UZ Future 29.08.2023	C-Opt.	26.07.2023	2'000.00	20	20	0
Gold Future 26.04.2024	P-Opt.	26.02.2024	2'120.00	0	7	-7
Gold Future 26.04.2024	C-Opt.	26.02.2024	2'150.00	10	0	10
Gold Future 26.04.2024	C-Opt.	26.02.2024	2'200.00	15	0	15
MBT Micro Bitcoin/USD Future 27.01.2023	C-Opt.	27.01.2023	19'000.00	8	8	0
SI MAY23 Future Mai 2023	P-Opt.	28.03.2023	23.50	5	0	0
SI MAY23 Future Mai 2023	P-Opt.	25.04.2023	21.00	5	5	0
SI MAY23 Future Mai 2023	C-Opt.	25.04.2023	22.00	10	10	0
SI MAY23 Future Mai 2023	P-Opt.	25.04.2023	23.00	5	5	0
SI MAY23 Future Mai 2023	P-Opt.	25.04.2023	24.50	5	5	0
Silber 1 UZ Future 26.03.2024	C-Opt.	26.12.2023	25.00	7	7	0
Silber 1 UZ Future 26.03.2024	P-Opt.	25.01.2024	23.50	0	5	-5
Silber 1 UZ Future 26.03.2024	P-Opt.	25.01.2024	25.00	6	6	0
Silber 1 UZ Future 27.07.2023	P-Opt.	25.05.2023	22.75	5	5	0
Silber 1 UZ Future 27.07.2023	P-Opt.	25.05.2023	25.30	5	5	0
Silber 1 UZ Future 27.07.2023	P-Opt.	25.05.2023	25.50	5	5	0
Silber 1 UZ Future 27.07.2023	P-Opt.	27.06.2023	24.20	4	4	0
Silber 1 UZ Future 27.07.2023	P-Opt.	27.06.2023	24.65	5	5	0
Silber 1 UZ Future 27.09.2023	P-Opt.	26.07.2023	24.50	5	5	0
Silber 1 UZ Future 27.09.2023	P-Opt.	26.07.2023	26.50	4	4	0
Silber 1 UZ Future 27.09.2023	P-Opt.	28.08.2023	24.00	5	5	0
Silber 1 UZ Future 27.12.2023	P-Opt.	26.09.2023	25.75	5	5	0
Silber Future 29.03.2023	P-Opt.	23.02.2023	24.00	5	5	0
Silber Future 29.05.2024	P-Opt.	25.03.2024	24.75	0	6	-6
Silber Future 29.05.2024	P-Opt.	25.03.2024	25.50	0	6	-6

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	P-Opt.	24.02.2023	21'000.00	4	4	0
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	P-Opt.	24.02.2023	21'500.00	10	10	0
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	P-Opt.	24.02.2023	22'000.00	20	20	0
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	C-Opt.	24.02.2023	22'000.00	5	5	0
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	P-Opt.	24.02.2023	22'500.00	5	5	0
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	C-Opt.	24.02.2023	24'000.00	5	5	0
Bitcoin FEB23 Future 24.02.2023	C-Opt.	24.02.2023	24'500.00	10	10	0
Bitcoin Future 24.11.2023	P-Opt.	24.11.2023	35'500.00	3	3	0
Bitcoin Future 24.11.2023	P-Opt.	24.11.2023	36'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 26.01.2024	C-Opt.	26.01.2024	46'000.00	5	5	0
Bitcoin Future 26.05.2023	P-Opt.	26.05.2023	26'500.00	5	5	0
Bitcoin Future 26.05.2023	P-Opt.	26.05.2023	27'000.00	6	6	0
Bitcoin JAN23 Future 27.01.2023	C-Opt.	27.01.2023	19'500.00	9	9	0
Bitcoin JUN23 Future 30.06.2023	P-Opt.	30.06.2023	25'000.00	5	5	0
Bitcoin JUN23 Future 30.06.2023	P-Opt.	30.06.2023	26'000.00	5	5	0
Bitcoin/USD Future 28.07.2023	P-Opt.	28.07.2023	28'000.00	5	5	0
Bitcoin/USD Future 28.07.2023	P-Opt.	28.07.2023	29'000.00	15	15	0
Bitcoin/USD Future 29.12.2023	P-Opt.	29.12.2023	42'000.00	5	5	0
Bitcoin/USD Future 29.12.2023	P-Opt.	29.12.2023	43'000.00	3	3	0
Bitcoin/USD Future 29.12.2023	C-Opt.	29.12.2023	44'000.00	4	4	0
BTC/USD APR23 Future 28.04.2023	P-Opt.	28.04.2023	28'000.00	5	5	0
BTC/USD APR23 Future 28.04.2023	P-Opt.	28.04.2023	29'000.00	8	8	0
BTC/USD MAR23 Future / 31.03.2023	P-Opt.	31.03.2023	19'000.00	5	5	0

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%	max. 1%	max. 1%
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% zzgl. max. 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% 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	
Anteilklassen	-USD-A-	-USD-S-
ISIN-Nummer	LI0387334563	LI0481315047
Liberierung	11. März 2020	26. Februar 2020
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)	
Referenzwährung der Anteilklassen	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%	max. 0.5%
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% zzgl. max. 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstengebühr	0.15% 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 0.8420 USD 1 = EUR 0.9045	CHF 1 = USD 1.1876 EUR 1 = USD 1.1055
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 & Co. AG, Balzers Credit Suisse AG Ledger Funds SIX SIS AG Marex Capital M. Inc.	
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	87.19%	50.23%	66.35%
Hebel Netto	82.50%	50.24%	61.22%
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 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
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 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 unzweckmässig 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 **Änderung der Rechtsform** von einer Kollektivtreuhänderschaft in eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV), bei gleichzeitiger Namensänderung auf **SMC AIF SICAV – Incrementum Digital & Physical Gold Fund**.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der wesentlichen Änderungen:

Ganzes Dokument

Bisheriger Fondsname:

Incrementum Digital & Physical Gold

Neuer Fondsname:

SMC AIF SICAV - Incrementum Digital & Physical Gold

Hinzufügung der SICAV relevanten Passagen

Anhang B

B1.1 Der Teilfonds im Überblick:

Max. Verwahrstellengebühr: neu 0.15% p.a. (bisläng 0.23% p.a.)

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. Juni 2023 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 01. Juli 2023 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 2023.

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

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		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 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
 Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		 38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Incrementum AG Schaan/ FL

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds Incrementum Digital & Physical Gold Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 1'574'386
davon feste Vergütung	CHF 1'015'960
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 558'426

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	9
--	---

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle 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 Privatbankiers AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main
Email: zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com

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 Aufwendererstattungen 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, Claridenstrasse 20, CH-8002 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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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, 24. Juni 2024

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2023 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 2023, 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 2023, 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 13 bis 37) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und des Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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 der Verwalter 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 des Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörenden 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht des Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter 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 der Verwalter 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 der Verwalter 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 der Verwalter 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 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 dem Verwalter 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)

Diplom-Kaufmann



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