Incrementum
All Seasons Fund

31. August 2026

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-Anteilsklasse «I»	255.71	6.70%	16.52%
EUR-Anteilsklasse «R»	245.96	6.67%	16.23%
EUR-Anteilsklasse «V»	152.57	6.64%	15.95%
CHF-Anteilsklasse «I»	230.87	6.68%	14.84%
CHF-Anteilsklasse «R»	140.63	6.45%	14.58%
USD-Anteilsklasse «I»	289.93	6.82%	17.59%

Fondsportrait	
Auflegungsdatum	06.06.2019
Fondsvolumen	309 Mio.
Rechnungswährung	EUR
Fondstyp	OGAW
Rechtsform	AGmvK
Zielfondsfähig	Ja
Sparplanfähig	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Handelsfrequenz	Täglich
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LI, LU
SFDR Klassifikation	Artikel 6

Anteilsklassen	ISIN
EUR-Anteilsklasse «I»	LI0477123629
EUR-Anteilsklasse «R»	LI0477123637
EUR-Anteilsklasse «V»	LI1178074509
CHF-Anteilsklasse «I»	LI0477123645
CHF-Anteilsklasse «R»	LI0477123652
USD-Anteilsklasse «I»	LI0477123660

Handelsinformationen	
Kotierung	Nein
Handels-/Bewertungstag	Täglich
Order-Annahmeschluss	Vortag des Bewertungstages bis 12.00h MEZ
Valuta Ausgabe-/Rücknahmetag	T +2
Mindestanlage Anteilsklasse "I"	250'000
Mindestanlage Anteilsklasse "R"	10'000
Mindestanlage Anteilsklasse "V"	1

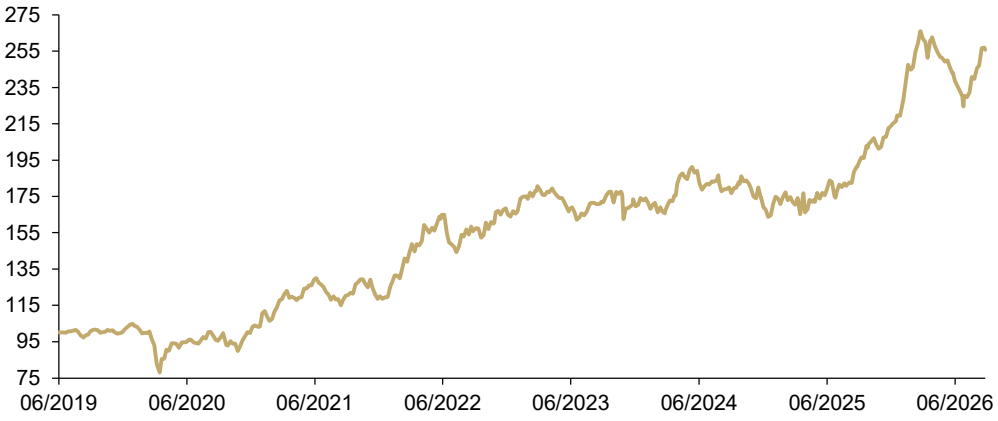
Kosten	
Ausgabeaufschlag (I/R/V)	0% / 0% / max. 5%
Rücknahmeabschlag	0
Management Fee Anteilsklasse «I»	1.000% p.a.
Management Fee Anteilsklasse «R»	1.375% p.a.
Management Fee Anteilsklasse «V»	1.750% p.a.
Performance Fee	Nein
TER 1 Anteilsklasse «I»	1.270%
TER 1 Anteilsklasse «R»	1.640%
TER 1 Anteilsklasse «V»	2.020%
TER gültig per	31.12.2025



Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

Anlageziel & Anlagepolitik

Der IASF ist ein globaler Strategiefonds, der über die Dauer des Marktzyklus einen realen (d.h. inflations-bereinigten) Vermögenszuwachs anstrebt. Das Fondsvermögen wird dabei aktiv, Benchmark-unabhängig, fundamental-basiert und in Anpassung an den sich entwickelnden Wirtschafts- und Finanzmarktzyklus verwaltet.



Quelle: Incrementum AG
Wertentwicklung über 5 Jahre (bzw. seit Auflage bei Fonds, die innerhalb dieses Zeitraums lanciert wurden), auf 100 skaliert. Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Management - Kommentar

Der August schrieb nach den JPY-Interventionen vom Ende Juli ein weiteres Kapitel auf dem Weg zur finanziellen Repression, da das US-Finanzministerium den Anstieg der langfristigen US-Zinsen durch verstärkte Rückkäufe langfristiger Anleihen, finanziert durch weiter erhöhte Emission am kurzen Ende, einzudämmen suchte. Den Marktkräften wird damit zunehmend nur noch dort freier Lauf gelassen, wo sie politisch opportune Ergebnisse liefern. Nichts Neues gab es dagegen im Iran-Krieg und trotz immer wieder geschürter Hoffnungen hinsichtlich der Wiedereröffnung der Straße von Hormus, die nur noch für ein Bruchteil der üblichen Energie- und Rohstoff-Transporte passierbar ist. Die US-Regierung hat derweil einen erneuten Handelskrieg mit Kanada provoziert, der für das Ziel das Leben in den USA wieder bezahlbar zu machen wohl kaum hilfreich ist. Und in Europa wurde Frankreich aufgrund seiner unvorteilhaften Schuldendynamik zum neuen Italien, da 10-jährige französische Staatsanleihen inzwischen höhere Renditen verlangen als italienische.

An den Finanzmärkten stand daher auch die Entwicklung der langfristigen Zinsen im Mittelpunkt: So stiegen die Renditen 10-j. Staatsanleihen ausserhalb Chinas (-3 BP auf 1,69%) weiter an (UST +2 BP auf 4,75%, Bunds +11 BP auf 3,32%, JGBs +15 BP auf 2,96%). Der US-Dollar gab erneut nach (DXY -0,5%), während der Euro überwiegend freundlicher tendierte (+0,8% / +0,9% / +2,3% vs. USD / CHF / JPY; -0,6% vs. NOK). Aktien erholten sich ebenfalls weiter (MSCI World Index: +1,67% in EUR), angeführt von Nasdaq 100 (+4,2%) und Nikkei 225 (+3%). Besonders die 2Q-Zahlen von Nvidia, inkl. der erwartet forschen Prognosen, führten zu einem 10%-Anstieg der Aktie und fachten damit die Glut des KI-Themas erneut etwas an. Die Rohstoffpreise erholten sich ebenfalls weiter (BCOM +7%), angeführt von den Edelmetallpreisen (XAU +9,7%, XAG +15,6%, XPT +9%, XPD +6,3%, alle in USD) sowie insgesamt freundlichen Energiepreisen (WTI +1,3%).

Der IASF konnte das ausgezeichnete Vormonatsergebnis im August replizieren (EUR-I: +6,7%) und befindet sich damit nur noch 4,4% unter dem Allzeithoch vom 2. März (+16,52% seit Jahresbeginn). Unsere Aktien-Themen trugen wie folgt bei: GOLD UND EDELMETALLE (14% Allokation; +31% durchschnittliche Gesamtrendite in lokaler Währung), angeführt von B2 Gold (+47%); ENERGIE (21%; +11%), wo Peabody Energy (+39%) herausstach; SONSTIGE ROHSTOFFPRODUZENTEN (5%; +10%); WACHSTUM / TECH (5%; +10%): SCHIFFFAHRT (6%; +9%), angeführt von Pacific Basin (+27%); JAPAN VALUE (4%; +7%); VERSCHIEDENE (7%; +5%), EM VALUE (4%; unverändert), sowie INFRASTRUKTUR / IMMOBILIEN (3%; -4%). Unsere Edelmetall-ETP-Bestände (13% der AuM) trugen ca. 1,25%-Punkte zum August-Ergebnis bei, während unsere US-Aktien-Shorts (-40% der AuM) das Ergebnis mit ca. 1,13%-Punkten belasteten. Kupon- und Dividendenerträge sowie realisierte Optionsprämien addierten ca. 0,4%-Punkte zum Monatsergebnis.

Zwei Drittel des Jahres sind vorüber, und wir sind mit dem in einem sehr herausfordernden Makro-Umfeld bislang erzielten Ergebnis zufrieden. Trotz teilweise erheblicher Schwankungen hat sich unsere Portfolio-Positionierung insgesamt als angemessen erwiesen, auch wenn die US-Short-Positionen erneut belasteten. Da uns mit dem September und Oktober nun jedoch eine für den Aktienmarkt saisonal schwierige und oft turbulente Zeit ins Haus steht, sind wir zuversichtlich, dass diese Position durchaus auch noch ihren Wert ausweisen wird.

Management-Team

Hans G. Schiefen
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Dr. Christian Schärer
Stv. Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Incrementum
All Seasons Fund

31. August 2026

Risiko- und Ertragsprofil

Geringeres Risiko — Höheres Risiko

1 2 3 **4** 5 6 7

Tiefere Rendite — Höhere Rendite

Risikokennzahlen (EUR-I)	1 Jahr	Auflage
Annualisierte Volatilität	13.1%	15.6%
Max Drawdown	-16.1%	-25.5%
% Positive Monate	56.1%	58.7%
Sharpe Ratio	2.39	0.80

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Fondsadministration	IFM Independent Fund Management AG
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG
Revision	Ernst & Young AG
Management	Incrementum AG
Portfoliomanager	Hans G. Schiefen
Stellvertreter	Dr. Christian Schärer
PRIIP-KID & Prospekt	www.ifm.li www.lafv.li
Homepage	www.incrementum.li

Ausländische Vertretung

Deutschland	IFM Independent Fund Management AG, Schaan
Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Wien
Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Liechtenstein	IFM Independent Fund Management AG, Schaan
Luxemburg	IFM Independent Fund Management AG, Schaan

Investorenbrief bestellen

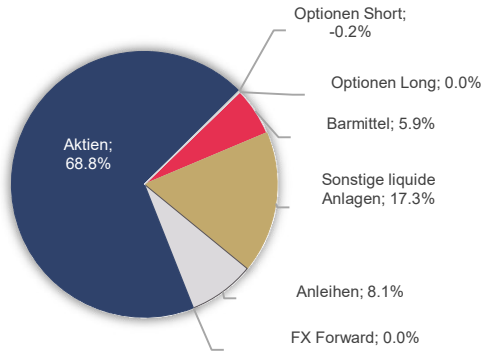
https://www.incrementum.li/newsletter/

Incrementum AG
Im alten Riet 153
FL-9494 Schaan / Liechtenstein

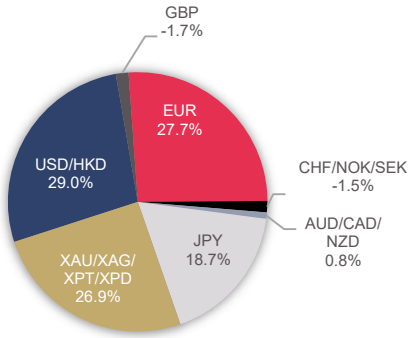
+423 237 26 67
iasf-info@incrementum.li

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

Vermögensallokation

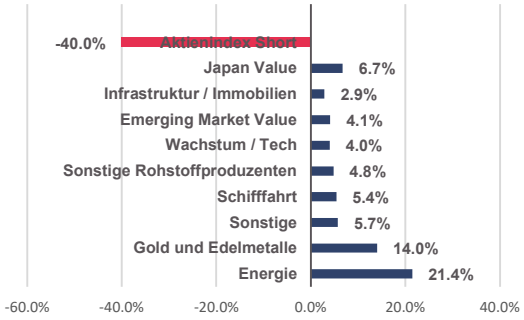


Währungsallokation



XAU = Gold, XAG = Silber,
XPT = Platin, XPD = Palladium

Thematische Aktienallokation



Top 10 Positionen

WisdomTree Fixed Gold LMBA	8.1%
Invesco Physical Silver	2.8%
Uranium Resources Fund	2.3%
Barings EM Local Debt Fund	1.7%
Emerging Markets LC Bond Fund	1.7%
Royal Gold	1.7%
Endeavour Mining	1.5%
CMB Tech	1.4%
Invesco Physical Platinum	1.4%
Glencore	1.3%

Performance-Übersicht

	NAV	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	Gesamt	P.A.*
EUR-I	255.71	16.5%	6.7%	5.2%	33.7%	49.5%	155.7%	13.8%
USD-I	289.93	17.6%	6.8%	5.6%	36.3%	58.6%	189.9%	15.8%
CHF-I	230.87	14.8%	6.7%	4.8%	30.8%	39.7%	130.9%	12.2%
CHF-R	140.63	14.6%	6.7%	4.7%	30.2%	38.3%	40.6%	9.3%
EUR-R	245.96	16.2%	6.7%	5.1%	33.2%	47.8%	146.0%	13.9%
EUR-V	152.57	16.0%	9.0%	5.0%	32.8%	46.2%	52.6%	10.4%

*Auflagezeitpunkt: 6 JUN 2019 für I-, 26 SEP 2019 für EUR-R, 20 MAI 2022 für EUR-V, sowie 2 NOV 2022 für CHF-R-Anteile.
Quelle: Incrementum AG
Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Risikohinweis:
Dieses Marketingmaterial wurde von der Incrementum AG mit der höchstmöglichen Sorgfalt, nach bestem Wissen und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben erstellt. Das in diesem Marketingmaterial erwähnte Produkt ist in Liechtenstein domiziliert und dieses Marketingmaterial wird von der Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 Schaan, Liechtenstein, herausgegeben. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds und begründen somit weder eine Aufforderung noch ein Angebot zur Zeichnung von Anteilen. Dieses Marketingmaterial sollte im Zusammenhang mit den konstituierenden Dokumenten und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) gelesen werden. Der Erwerb von Anteilen des Fonds erfolgt auf der Basis der konstituierenden Dokumente und des PRIIP-KID sowie des letzten Jahresberichtes und, sofern bereits veröffentlicht, des darauf folgenden Halbjahresberichtes. Gültigkeit haben nur die Informationen, die in den oben genannten Dokumenten enthalten sind. Die oben genannten Dokumente sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum Fonds sind im Internet unter www.ifm.li und bei der IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, innerhalb der Geschäftszeiten erhältlich. Für Anleger in Deutschland und in Luxemburg sind diese Unterlagen jeweils bei der Einrichtung in Deutschland bzw. in Luxemburg, der IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan (www.ifm.li) kostenlos erhältlich. Für Anleger in der Schweiz sind diese Unterlagen bei der Vertreterin in der Schweiz, der LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (www.llbswiss.ch) kostenlos erhältlich. Für Anleger in Österreich sind diese Unterlagen bei der Kontakt- und Informationsstelle in Österreich, der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (www.sparkasse.at) kostenlos erhältlich. Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Für das Erreichen des angestrebten Anlageziels des Fonds kann keine Gewähr übernommen werden. In der in diesem Marketingmaterial gezeigten Wertentwicklung werden, die bei der Ausgabe und Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren nicht berücksichtigt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Eine Haftung für die in diesem Marketingmaterial enthaltenen Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen. Potenzielle Anleger sollten sich über mögliche steuerliche Konsequenzen, die rechtlichen Voraussetzungen und mögliche Devisenbeschränkungen oder –kontrollvorschriften informieren, die in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Aufenthaltsortes gelten und die bedeutsam für die Zeichnung, das Halten, den Umtausch, die Rücknahme oder die Veräusserung von Anteilen sein können. Weitere steuerliche Erwägungen sind in den konstituierenden Dokumenten erläutert. Die Fondsanteile dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Die Anteile wurden insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) nicht gemäss dem United States Securities Act von 1933 registriert und können daher weder in den USA, noch an US-Bürger angeboten oder verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. Dieses Marketingmaterial dient lediglich Informationszwecken und ist für die ausschliessliche Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Dieses Marketingmaterial darf ohne schriftliche Erlaubnis der Incrementum AG weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt oder weiterverteilt werden. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Zeichnung von Anteilen.