

Incrementum

Active Gold Fund

31. Oktober 2025



incrementum

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-S	213,46	-0,69%	65,69%
EUR-V	203,21	-0,64%	60,20%
EUR-I	159,31	-0,23%	62,49%

Fondsportrait

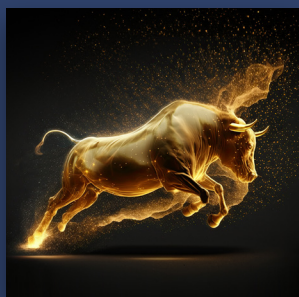
Fondsvolumen	14 Mio. EUR
Fondstyp	OGAW / UCITS
Zielfondsfähig	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Handelswährung	EUR
Handelsfrequenz	Täglich

Handelsinformationen

ISIN EUR-S	LI1309461450
ISIN EUR-V	LI1309461484
ISIN EUR-I	LI1309461468
Min. Investment EUR-S	10 Mio. EUR
Min. Investment EUR-V	1 EUR
Min. Investment EUR-I	500.000 EUR

Fees

Management Fee EUR-S	0,50% p.a.
Management Fee EUR-V	1,50% p.a.
Management Fee EUR-I	0,50% p.a.
Performance Fee EUR-S	0,00% p.a.
Performance Fee EUR-V	7,50% p.a.
Performance Fee EUR-I	10,00% p.a.
Hurdle Rate	Gold Spot
High Water Mark	Ja
TER 1 EUR-S	1,03%
TER 1 EUR-V	2,31%
TER 1 EUR-I	1,29%
TER gültig per	30/06/2025

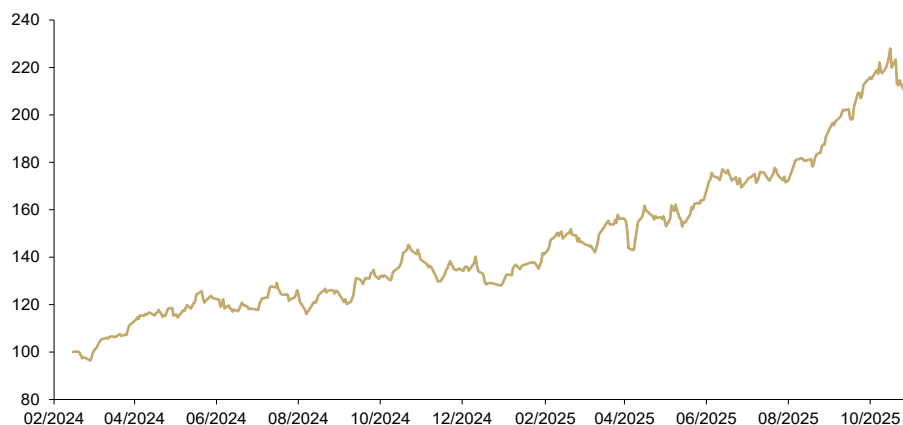


Anlagepolitik des Fonds

Der Incrementum Active Gold Fund investiert sein Vermögen vorwiegend in Wertpapiere aus dem Gold- und Minenaktienbereich. Dabei besteht zudem die Möglichkeit, einen Teil des Vermögens in andere Edelmetalle wie Silber zu investieren.

Das Fundament des Fonds bildet die strategische Portfolio-Konstruktion, welche u.a. Minenaktien (Large Cap, Mid Cap, Small Cap), Warrants, Optionen, Unternehmensanleihen, Metallkonten, sowie Cash und Geldmarktinstrumente als Bausteine beinhaltet. Die Gewichtung der Vermögenswerte wird durch eine aktive Beta-Steuerung mit Unterstützung des proprietären Incrementum Active Aurum-Signals je nach Marktlage angepasst. Der Investmentprozess des Incrementum Active Gold Funds wird durch eine aktive Bottom-Up-Selektion von Einzeltiteln vervollständigt.

Wertentwicklung (EUR-S)



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

Managementkommentar

Nach der eindrucksvollen Rally im Edelmetallsektor hat unser proprietäres Incrementum Active Aurum-Signal per 10. Oktober 2025 von Offensiv auf Neutral gewechselt. Damit erfolgte der erste Signalwechsel seit der Lancierung des Incrementum Active Gold Fund im Februar 2024. Der Goldpreis legte im vergangenen Monat in Euro um 5,51% zu, während der Fonds eine Wertentwicklung von -0,69% (EUR-S) erzielte. Seit Fonds-Auflage ergibt sich damit per Ultimo Oktober eine kumulierte Outperformance gegenüber Gold von 26,94%.

Nachdem Gold im Oktober auf knapp 4.400 USD gestiegen ist und bereits stark übergekauft war, folgte eine Korrektur im Edelmetallsektor, unter der Minenaktien besonders betroffen war. Dies impliziert keine Trendwende, sondern eine Phase erhöhter Vorsicht. Der Goldpreis bleibt fundamental und strukturell unterstützt, jedoch hat sich das kurzfristige Chancen-Risiko-Verhältnis im Sektor etwas eingetrübt.

Gemäß der Fondsstrategie wurde das Risiko-Exposure des Incrementum Active Gold Fund seit dem Signalwechsel graduell reduziert und orientiert sich nun an der strategischen Allokation unter neutraler Signalausprägung des Incrementum Active Aurum-Signals. Verkäufe erfolgten insbesondere auf der Aktien- und Silberebene. Die Asset-Allokation per Monatsende: 17,1% Edelmetalle, 48,1% Aktien, 16,5% Unternehmens- und Wandelanleihen sowie 18,3% Cash und sonstige liquide Mittel.



Mark Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG



Ronald Stöferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

Incrementum

Active Gold Fund

31. Oktober 2025



incrementum

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko

Höheres Risiko



Relativ
geringere Rendite

Relativ
höhere Rendite

Risikokennzahlen (EUR-S seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	20,87%
Sharpe Ratio	2,54
% positiver Monate	71,43%
Max. Drawdown	-11,86%

Risikokennzahlen (EUR-V seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	20,34%
Sharpe Ratio	2,39
% positiver Monate	71,43%
Max. Drawdown	-11,85%

Key Risk Figures (EUR-I since launch)

Annualized Volatility	20,60%
Sharpe Ratio	2,41
% positive months	71,43%
Max. Drawdown	-11,66%

** Neuauflage Anteilsklasse

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Portfoliomanager	Mark Valek Ronald Stöferle
Fondsverwaltung	IFM AG
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter

Download PRIIP KID & Prospekt

www.incrementum.li/downloads

Incrementum AG

Im alten Riet 153

9494 – Schaan/Liechtenstein

+423 237 26 66

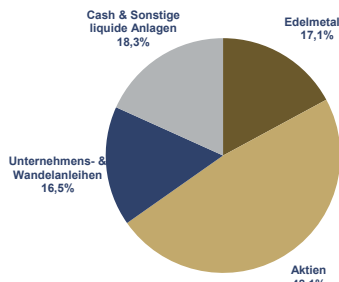
iagf@incrementum.li

www.incrementum.li

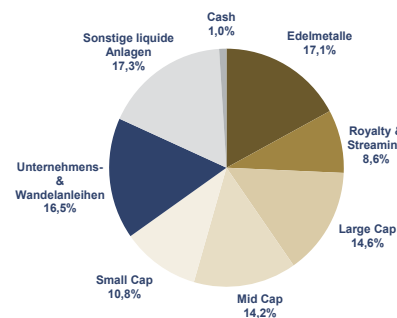
Grösste Positionen (Aktien)

Asset	Gewichtung
Rio2 Ltd	3,04%
Lundin Gold Inc	2,51%
Wheaton Precious Metals Corp	2,25%
Compania de Minas Buenaventura SAA	2,17%
Altius Minerals Corp	2,15%
Total	12,13%

Asset-Allokation*



Asset-Allokation (Subkategorien)*

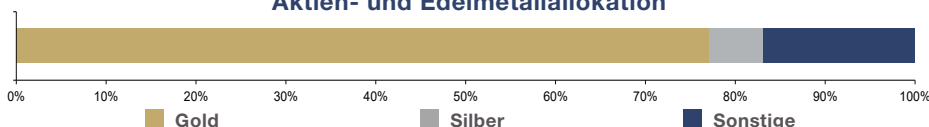


* Delta-adjustiert

Performance

	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage p.a.
EUR-S	65,69%	-0,69%	24,19%	51,04%	-	55,82%
EUR-V	60,20%	-0,64%	22,92%	45,73%	-	51,40%
EUR-I	62,49%	-0,23%	23,82%	47,99%	-	51,99%

Aktien- und Edelmetallallokation



Chancen

- Beteiligung am Goldmarkt
- Aktives Portfoliomanagement
- Dynamische Anlageallokation

Risiken

- Währungsrisiken, Zinsänderungsrisiken, Emittentenrisiken
- Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Aktienrisiken
- Anleihemarktrisiken, Volatilitätsrisiken
- Politische Risiken

Disclaimer:

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 sind diese Unterlagen bei der Einrichtung in Deutschland, IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan 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.

Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.