Incrementum
Active Gold Fund

31. August 2026

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-S	238,45	-2,31%	-3,13%
EUR-V	224,49	-2,41%	-3,62%
EUR-I	176,86	-2,23%	-3,02%

Fondsportrait

Fondsvolumen	36 Mio. EUR
Fondstyp	OGAW / UCITS
Zielfondsfähig	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Handelswährung	EUR
Handelsfrequenz	Täglich
Vertriebszulassung	LI, DE, AT, LU

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	1,10%
TER 1 EUR-V	2,33%
TER 1 EUR-I	1,36%
TER gültig per	31/12/2025

* 1 Mio. EUR bis auf Weiteres verfügbar
** 50.000 EUR bis auf Weiteres verfügbar



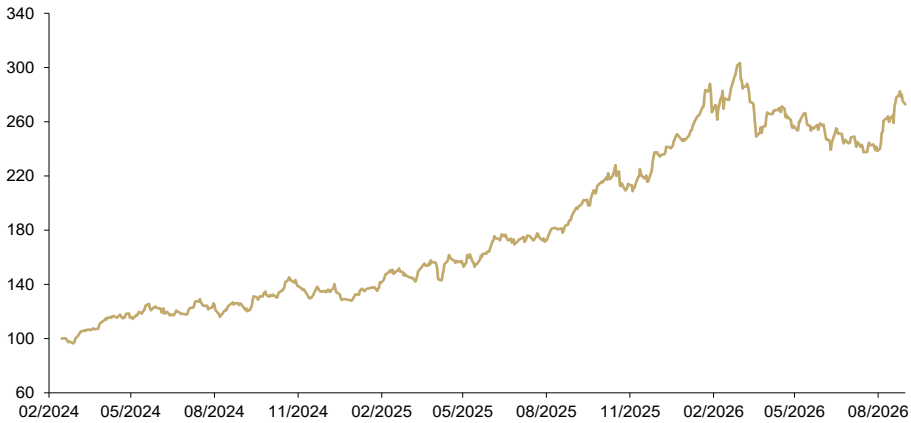
Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

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)



Quelle: Incrementum AG

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

Das Incrementum Active Aurum-Signal blieb im Berichtsmonat defensiv ausgerichtet. Mitverantwortlich waren die jüngst gestiegenen Energiepreise, die für Minenaktien kostenseitig Gegenwind bedeuten können, sofern sie längerfristig hoch bleiben. Gold in Euro stieg im August dennoch um 9,24 %, der HUI Gold Bugs Index um rund 33,0 %. Auslöser war vor allem die Marktreaktion auf die Interventionen des US-Finanzministeriums gegen steigende Renditen – ihrerseits eine Folge der chronischen US-Verschuldung.

Trotz defensiver Signallage blieb der Fonds nicht vollständig eingeigelt, sondern asymmetisch positioniert. Die Kassa-Aktienquote entsprach der strategischen Allokation für eine defensive Signallage. Zusätzlich wurden Long-Call-Optionen auf ausgewählte Large Caps sowie Royalty- und Streaming-Titel gekauft. Das Kernportfolio begrenzte so das Abwärtsrisiko, während die Calls die Teilhabe an der starken Aufwärtsbewegung sicherten. Dieses Profil zahlte sich im Berichtsmonat aus und erklärt die Outperformance trotz defensiver Grundausrichtung. Gegen Monatsende wurde das Call-Exposure reduziert. Im Kassa-Portfolio wurden Gewinne bei übergewichteten Minenaktien realisiert und Stop-Loss-Orders platziert.

Die Vermögensaufteilung per Monatsende betrug 15,5 % Edelmetalle, 41,5 % Aktien, 17,8 % Unternehmens- und Wandelanleihen sowie 25,3 % Barmittel und sonstige liquide Anlagen.



Fund Management



Mark J. Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Ronald-Peter Stoeferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Incrementum
Active Gold Fund

31. August 2026

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko — Höheres Risiko

1 — 2 — 3 — 4 — **5** — 6 — 7

Relativ geringere Rendite — Relativ höhere Rendite

Risikokennzahlen (EUR-S seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	22,21%
Sharpe Ratio	2,06
% positiver Monate	67,74%
Max. Drawdown	-21,74%

Risikokennzahlen (EUR-V seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	21,84%
Sharpe Ratio	1,92
% positiver Monate	67,74%
Max. Drawdown	-22,05%

Risikokennzahlen (EUR-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	22,36%
Sharpe Ratio	1,83
% positiver Monate	66,67%
Max. Drawdown	-21,74%

** Neuauflage Anteilsklasse

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Portfoliomanager	Mark J. Valek Ronald-Peter Stoeferle
Fondsverwaltung	IFM AG
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter

Download PRIIP & Prospekt

www.incrementum.li/investmentfonds

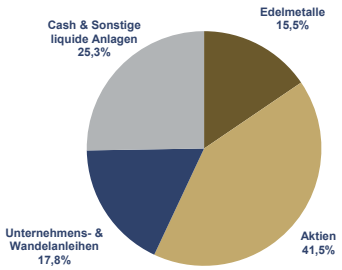
Incrementum AG
Im alten Riet 153
9494 – Schaan/Liechtenstein
+423 237 26 66
iagf@incrementum.li
www.incrementum.li

Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

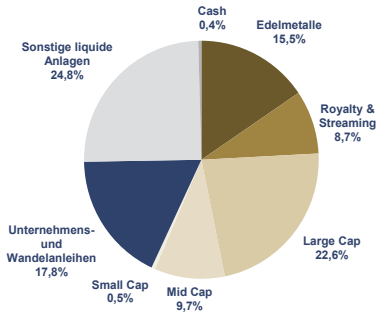
Grösste Positionen (Aktien)

Asset	Gewichtung
Wheaton Precious Metals Corp.	3,05%
Pan American Silver Corp.	2,88%
Eldorado Gold Corporation	2,42%
Newmont Corporation	2,39%
Coeur Mining, Inc.	2,27%
Total	**13,01%**

Asset-Allokation*



Asset-Allokation (Subkategorien)*

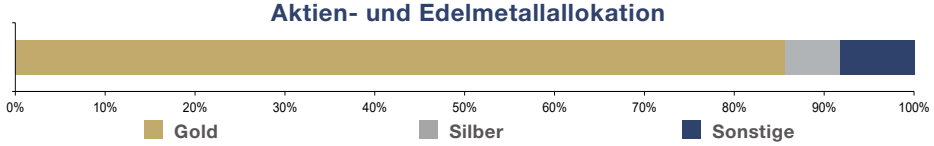


* Delta-adjustiert

Performance

	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage p.a.
EUR-S	10,79%	14,37%	5,38%	42,99%	-	48,38%
EUR-V	9,69%	13,81%	4,66%	40,39%	-	44,62%
EUR-I	10,21%	13,64%	4,69%	41,73%	-	43,17%

Aktien- und Edelmetallallokation



Facility Agent:

Deutschland: IFM Independent Fund Management AG, FL-9494 Schaan
Luxemburg: IFM Independent Fund Management AG, FL-9494 Schaan
Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, AT-1100 Wien
Schweiz: LLB Swiss Investment AG, CH-8001 Zürich

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