

Incrementum

Active Gold Fund

31. Dezember 2025



incrementum

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-S	246,15	3,68%	91,07%
EUR-V	232,92	3,34%	83,62%
EUR-I	182,37	3,41%	86,02%

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



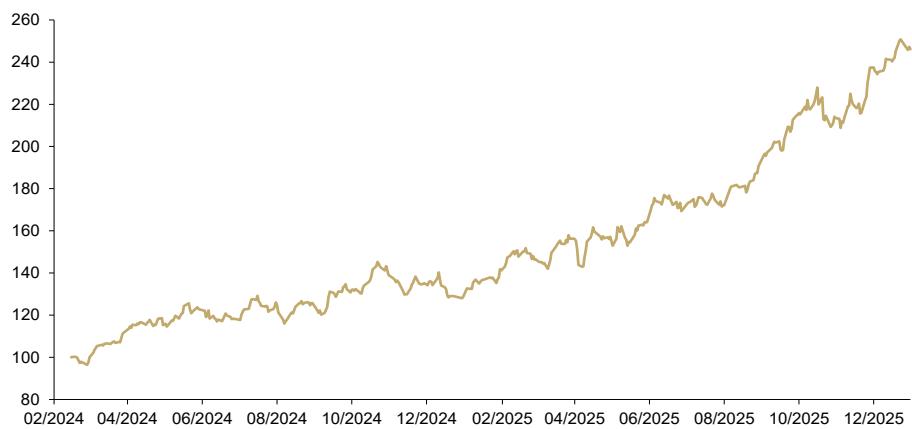
Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

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

Im Dezember behielt das Incrementum Active Aurum-Signal seine neutrale Ausprägung bei. Der Goldpreis legte im vergangenen Monat in Euro um 0,68% zu, während der Fonds eine Wertentwicklung von +3,68% (EUR-S) erzielte. Auf Gesamtjahressicht 2025 ergibt sich damit eine Performance von +91,07% (EUR-S). Seit Fondsaufgabe beträgt die kumulierte Outperformance gegenüber Gold per Ultimo Dezember 48,63%.

Am Edelmetallmarkt setzte sich die Rallye fort. Gold erreichte im Dezember neue Allzeithöchs. Im Windschatten dieser Entwicklung verzeichnete Silber mit einer Monatsperformance in Euro von 24,78% in der Sitze Preisniveaus von über 70 Euro. Auch Platin und Palladium konnten mit Outperformances gegenüber Gold glänzen. Goldminenaktien – gemessen am NYSE Arca Gold BUGS Index (HUI) – entwickelten sich im vergangenen Monat mit +2,22% entsprechend stark.

Der Fonds ist weiterhin asymmetrisch positioniert. Das Delta-Exposure über Long-Call-Optionen auf der Silberminenseite ist nach wie vor aufrecht. Ergänzend wurden im Dezember Long-Put-Optionen auf Large-Cap-Titel zur Absicherung der Abwärtsrisiken aufgebaut. Die Asset-Allokation per Monatsende: 14,4% Edelmetalle, 53,9% Aktien (davon 7,0% über Call-Optionen und -3,2% über Put-Optionen), 15,0% Unternehmens- und Wandelanleihen sowie 16,7% Cash und sonstige liquide Mittel.



Mark Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG



Ronald Stöferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Incrementum

Active Gold Fund

31. Dezember 2025



incrementum



Risikokennzahlen (EUR-S seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	20,90%
Sharpe Ratio	2,81
% positiver Monate	75,00%
Max. Drawdown	-11,86%

Risikokennzahlen (EUR-V seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	20,40%
Sharpe Ratio	2,65
% positiver Monate	75,00%
Max. Drawdown	-11,85%

Key Risk Figures (EUR-I since launch)

Annualized Volatility	20,60%
Sharpe Ratio	2,79
% positive months	76,47%
Max. Drawdown	-11,66%

** Neuauflage Anteilsklasse

Rechtliche Struktur

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

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter

Download PRIIP KID & Prospekt

www.incrementum.li/downloads

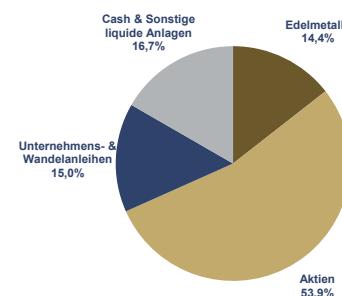
Incrementum AG
Im alten Riet 153
9494 – Schaan/Liechtenstein
+423 237 26 66
iagf@incrementum.li
www.incrementum.li

Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

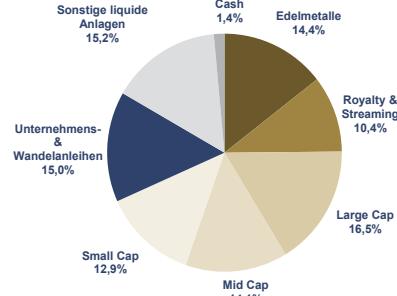
Grösste Positionen (Aktien)

Asset	Gewichtung
Rio2 Ltd	4,11%
Wheaton Precious Metals Corp	3,94%
Black Mammoth Metals Corp	2,34%
Alamos Gold Inc	2,22%
Altius Minerals Corp	2,20%
Total	14,82%

Asset-Allokation*



Asset-Allokation (Subkategorien)*



* Delta-adjustiert

Performance

	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage p.a.
EUR-S	91,07%	3,68%	14,52%	92,26%	-	61,60%
EUR-V	83,62%	3,34%	13,89%	84,77%	-	56,92%
EUR-I	86,02%	3,41%	14,22%	87,18%	-	59,94%

Aktien- und Edelmetallallokation



Chancen

- Beteiligung am Goldmarkt
- Aktives Portfolio management
- 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 LAVF 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 Geschäftzeiten 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, der 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 of 1933 registriert und können daher weder in den USA, noch an US-Börsen angeboten oder verkauft werden.

Die Veröffentlichung dieses Marketingmaterials darf nur 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 unterliegen.

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 eine Empfehlung zur Zeichnung von Anteilen.