# Incrementum
# Active Gold Fund

**31. Oktober 2026**

| Eckdaten | NAV | MTD | YTD |
|---|---|---|---|
| EUR-S | 251,75 | -4,08% | 2,28% |
| EUR-V | 236,44 | -3,89% | 1,51% |
| EUR-I | 186,68 | -3,73% | 2,36% |

## Fondsportrait

| | |
|---|---|
| Fondsvolumen | 34 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 | 1,14% |
| TER 1 EUR-V | 2,30% |
| TER 1 EUR-I | 1,29% |
| TER gültig per | 30/06/2026 |

* 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. Gold verlor im Oktober 5,34% in Euro, Silber 17,47% und der HUI Gold Bugs Index 10,81%. Der Incrementum Active Gold Fund erzielte –4,08% (EUR-S). Die kumulierte Outperformance gegenüber Gold seit Auflage betrug rund 65%.

Die US-Notenbank ließ den Leitzins Ende Oktober unverändert. Hohe US-Renditen, ein fester Dollar und die Aussicht auf länger restriktive Geldpolitik belasteten die Edelmetalle. Der Abverkauf zum Monatsende verstärkte liquiditätsbedingte Verkäufe, insbesondere bei Minenaktien. Die defensive Positionierung milderte den Drawdown und begrenzt weitere Abwärtsrisiken.

Im Goldminen-Bereich hält das Portfolio rund ein Drittel (33,3%) in Aktien, ergänzt durch Long Puts (delta-bereinigt –12,5%) und Long Calls (delta-bereinigt +5,5%). Bei starken Kursanstiegen kann es mit einem Delta von bis zu 72% mitgehen, das Downside-Delta liegt nur etwas über 13%.

Reduziert bzw. veräußert: DPM Metals, GoGold Resources, Eldorado Gold, G Mining Ventures, Wesdome Gold Mines. Aufgenommen bzw. erhöht: Lundin Gold, B2Gold, Equinox Gold, Agnico Eagle Mines, Americas Gold and Silver. Delta-adjustierte Allokation: 18,7% Edelmetalle, 26,3% Aktien, 24,2% Unternehmens- und Wandelanleihen, 30,9% Cash 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. Oktober 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 | 21,89% |
| Sharpe Ratio | 1,74 |
| % positiver Monate | 64,71% |
| Max. Drawdown | -21,74% |

## Risikokennzahlen (EUR-V seit Auflage)

| | |
|---|---|
| Annualisierte Volatilität | 21,52% |
| Sharpe Ratio | 1,62 |
| % positiver Monate | 64,71% |
| Max. Drawdown | -22,05% |

## Risikokennzahlen (EUR-I seit Auflage)

| | |
|---|---|
| Annualisierte Volatilität | 21,91% |
| Sharpe Ratio | 1,46 |
| % positiver Monate | 62,96% |
| Max. Drawdown | -21,74% |

** Neuauflage Anteilsklasse

## Rechtliche Struktur

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

## Newsletteranmeldung

**www.incrementum.li/newsletter**

## Download PRIIP & Prospekt

**www.incrementum.li/investmentfonds**

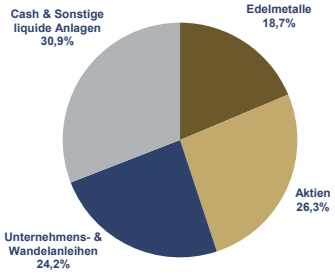

Incrementum AG
Im alten Riet 153
9494 – Schaan/Liechtenstein
+423 237 26 66
iagf@incrementum.li
www.incrementum.li


Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

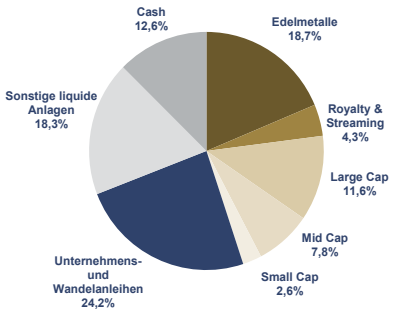
## Grösste Positionen (Aktien)

| Asset | Gewichtung |
|---|---|
| Mineros S.A. | 3,36% |
| Barrick Mining Corporation | 2,65% |
| Allied Gold Corporation | 2,23% |
| Newmont Corporation | 2,09% |
| Luca Mining Corp | 2,04% |
| **Total** | **12,38%** |

### Asset-Allokation*




### Asset-Allokation (Subkategorien)*

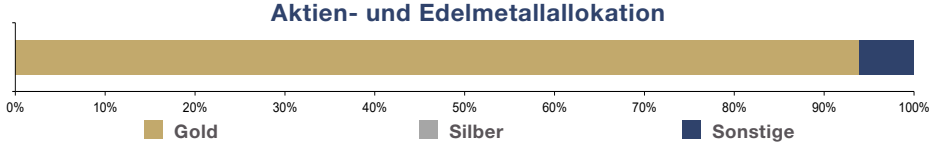



* Delta-adjustiert

## Performance

| | YTD | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflage p.a. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **EUR-S** | 2,28% | -4,08% | 5,58% | 17,57% | - | 40,65% |
| **EUR-V** | 1,51% | -3,89% | 5,32% | 15,99% | - | 37,42% |
| **EUR-I** | 2,36% | -3,73% | 5,55% | 16,82% | - | 34,43% |

### 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