



incrementum



# Incrementum All Seasons Fund

*Auf der Jagd nach realen Renditen*

**Hidden Champions  
Tour 2026** 

25.08.2026 in Bad Nauheim, 26.08.2026 in Düsseldorf  
02.09.2026 in München, 08.09.2026 in Hamburg, 09.09.2026 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:

**Mein Geld**  
ANLEGERMAGAZIN

**pb**  
Pro BoutiquenFonds



- Investment-Boutique mit Fokus auf Real Assets, Edelmetalle & Kryptowährungen
- Eigentümergeführtes Unternehmen im Besitz der 5 Partner
- *Incrementum* ist lateinisch und bedeutet: Wachstum, Entwicklung, Nachkommen
- Unabhängig in Analyse und Kommunikation
- Gründung im Jahr 2013
- Sitz im Fürstentum Liechtenstein



# Drei Säulen der Wertschöpfung

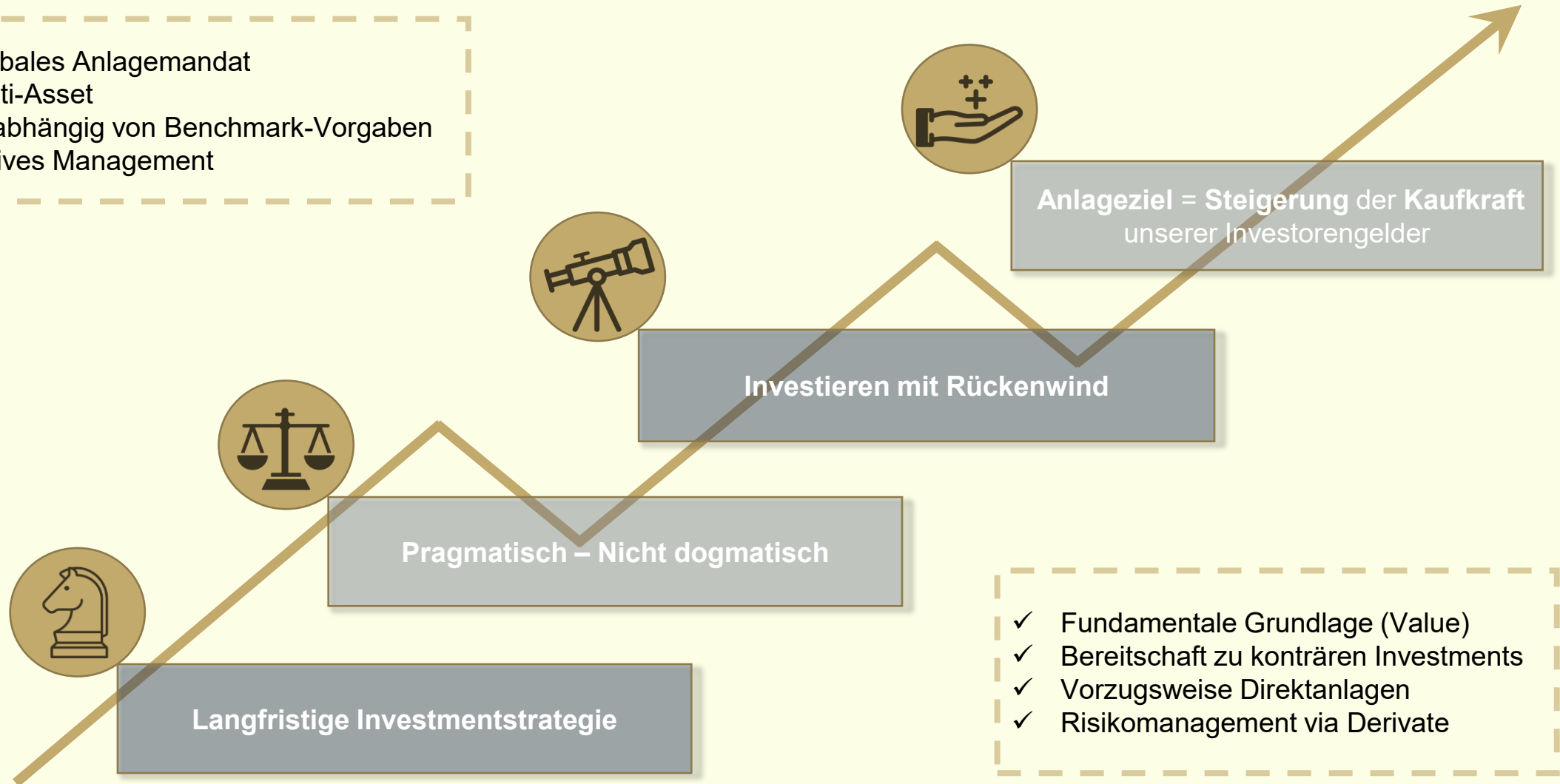


incrementum

➔ Ziel: Inflations-adjustierte Wertsteigerung über den Marktzyklus

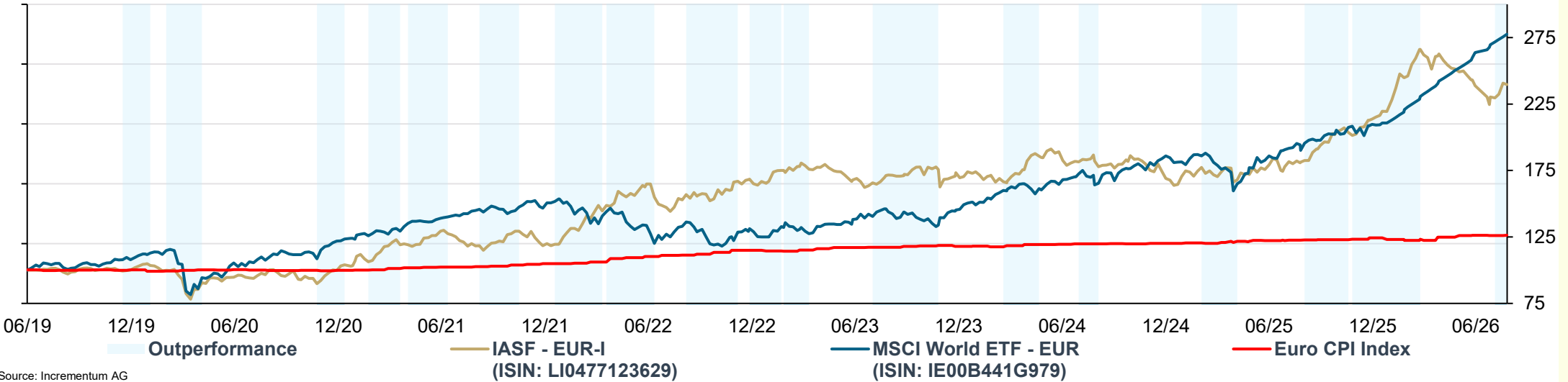


- ✓ Globales Anlagemandat
- ✓ Multi-Asset
- ✓ Unabhängig von Benchmark-Vorgaben
- ✓ Aktives Management



- ✓ Fundamentale Grundlage (Value)
- ✓ Bereitschaft zu konträren Investments
- ✓ Vorzugsweise Direktanlagen
- ✓ Risikomanagement via Derivate

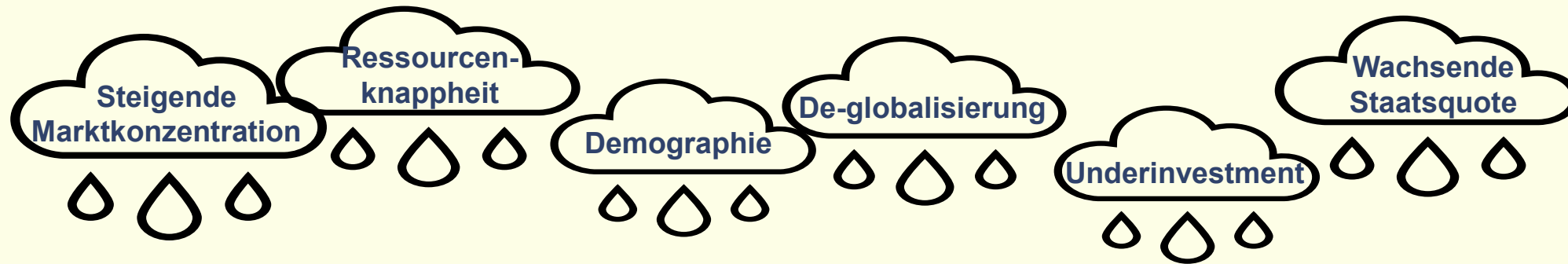
IASF EUR-I NAV vs. MSCI World ETF EUR vs. Euro CPI Index, 06/2019– Heute



|      | Jan    | Feb    | Mär     | Apr    | Mai    | Jun    | Jul    | Aug    | Sep    | Okt    | Nov    | Dez    | Gesamtjahr |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| 2026 | 11.56% | 8.70%  | -1.84%  | -3.74% | -3.31% | -7.63% | 6.72%  |        |        |        |        |        | 9.20%      |
| 2025 | 3.92%  | -1.60% | 2.90%   | -2.14% | 1.61%  | -0.84% | 3.72%  | 5.76%  | 5.50%  | -0.23% | 5.66%  | 3.14%  | 30.63%     |
| 2024 | -1.02% | -3.14% | 6.05%   | 5.31%  | 2.39%  | -3.74% | 2.73%  | -3.54% | 1.07%  | -1.07% | -3.11% | -3.64% | -2.84%     |
| 2023 | 6.18%  | 2.18%  | -0.13%  | -1.54% | -4.39% | -1.79% | 4.82%  | 0.02%  | 3.71%  | -0.86% | -2.82% | 1.54%  | 4.53%      |
| 2022 | 9.01%  | 5.58%  | 6.05%   | 4.65%  | 4.77%  | -8.46% | 3.34%  | 1.33%  | -1.02% | 4.22%  | 5.09%  | -1.36% | 37.95%     |
| 2021 | 2.96%  | 10.59% | 1.06%   | 0.46%  | 5.58%  | 0.51%  | -5.37% | -1.50% | 7.03%  | 0.12%  | -4.79% | -0.51% | 15.93%     |
| 2020 | -5.16% | -2.91% | -11.61% | 9.57%  | 0.21%  | 0.11%  | 2.24%  | -0.65% | -3.08% | -3.49% | 11.19% | 3.31%  | -1.01%     |
| 2019 |        |        |         |        |        | 0.49%  | 1.16%  | -2.36% | 2.51%  | 0.16%  | -1.22% | 5.17%  | 4.49%      |

Spätstadium des langfristigen

globalen Schuldenzyklus



Fruchtbarer Nährboden für Inflation



*Politisch geduldet und als Mittel der realen  
Schuldenreduktion angesehen*

## 1. Chronische Staatsverschuldung und Reflation als einziger Ausweg

- ❖ Die massiven Schuldenberge in den USA, Europa und Japan lassen eine geldpolitische Normalisierung unrealistisch erscheinen. Reflation durch finanzielle Repression, expansive Fiskalpolitik und negative Realzinsen sind zu erwarten.

## 2. Im Abwertungswettlauf bestehen nur reale Werte

- ❖ In einem Umfeld synchron abwertender Fiat-Währungen gewinnen reale Werte wie Edelmetalle und Rohstoffe an Bedeutung, aber auch Immobilien und Substanzaktien – als knappe, nicht beliebig vermehrbare Vermögenswerte, die sich diesem Fiat-Abwertungswettlauf entziehen können.

## 3. Historisch günstige Bewertung relativ zu den USA

- ❖ Internationale Märkte, insbesondere EM, aber auch Japan, sind gegenüber den zurzeit noch alles dominierenden US-Aktien deutlich unterbewertet. Diese Bewertungsanomalien eröffnen erhebliches Aufholpotenzial im Rahmen einer zu erwartenden Reallokation institutioneller Portfolios.

## 4. Investitionsdefizit wird korrigiert werden

- ❖ Die De-Globalisierung, Re-Militarisierung und das geplante Re-Shoring wird staatsgelenkte Investitionen in Infrastruktur und reale Assets nach sich ziehen, die über Jahrzehnte vernachlässigt wurden. Auch das regulatorische Umfeld wird dieser Notwendigkeit Rechnung tragen müssen.

## 5. Crowding-Out durch wachsendes Staatsanleihen-Angebot

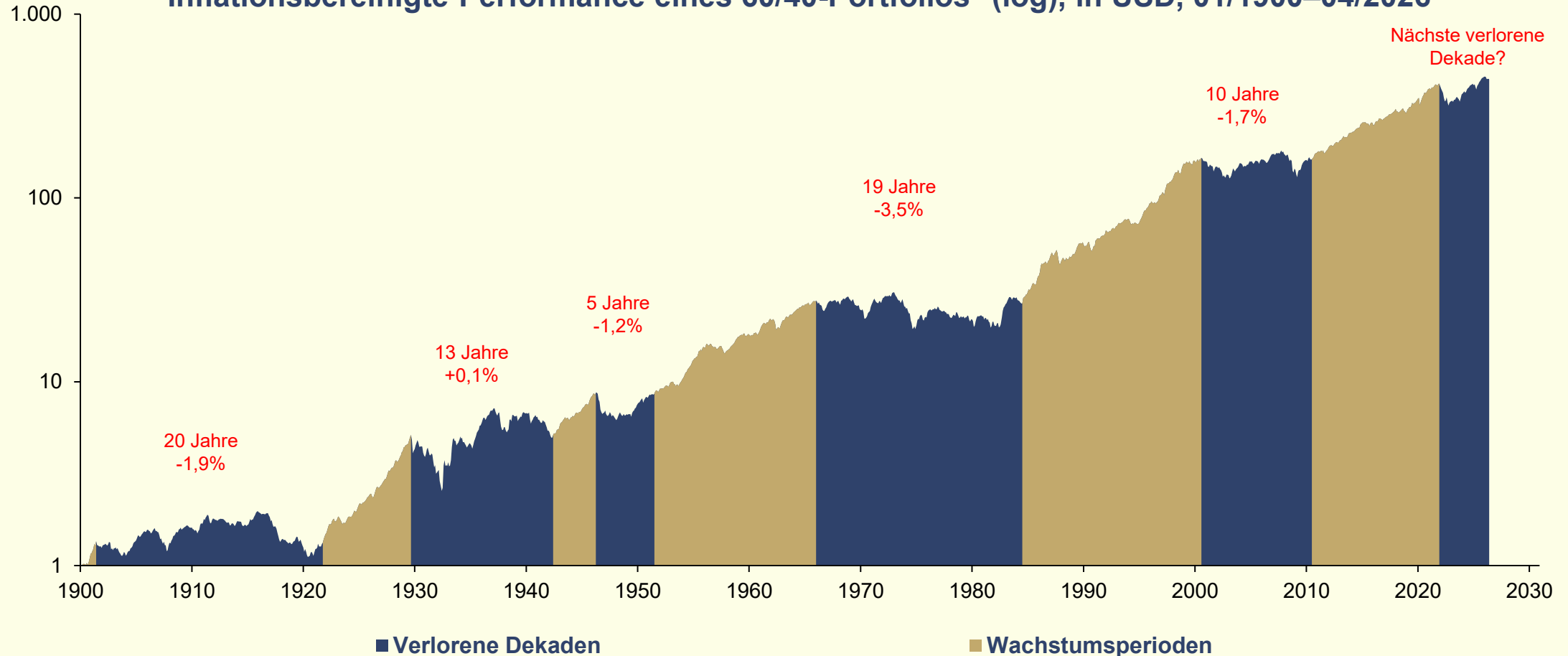
- ❖ Die Finanzierung der notwendigen Investitionen wird zu niedrigen bis negativen Realzinsen erfolgen und durch finanzielle Repressionsmassnahmen begünstigt. Dies lässt ein Crowding-Out bei Aktien erwarten, sowie eine Neufokussierung auf Old Economy-Aktien, die sicherstellen helfen, dass die Basis unseres Wohlstandes verteidigt werden kann.

### Diese Lösungen bietet der Fonds:

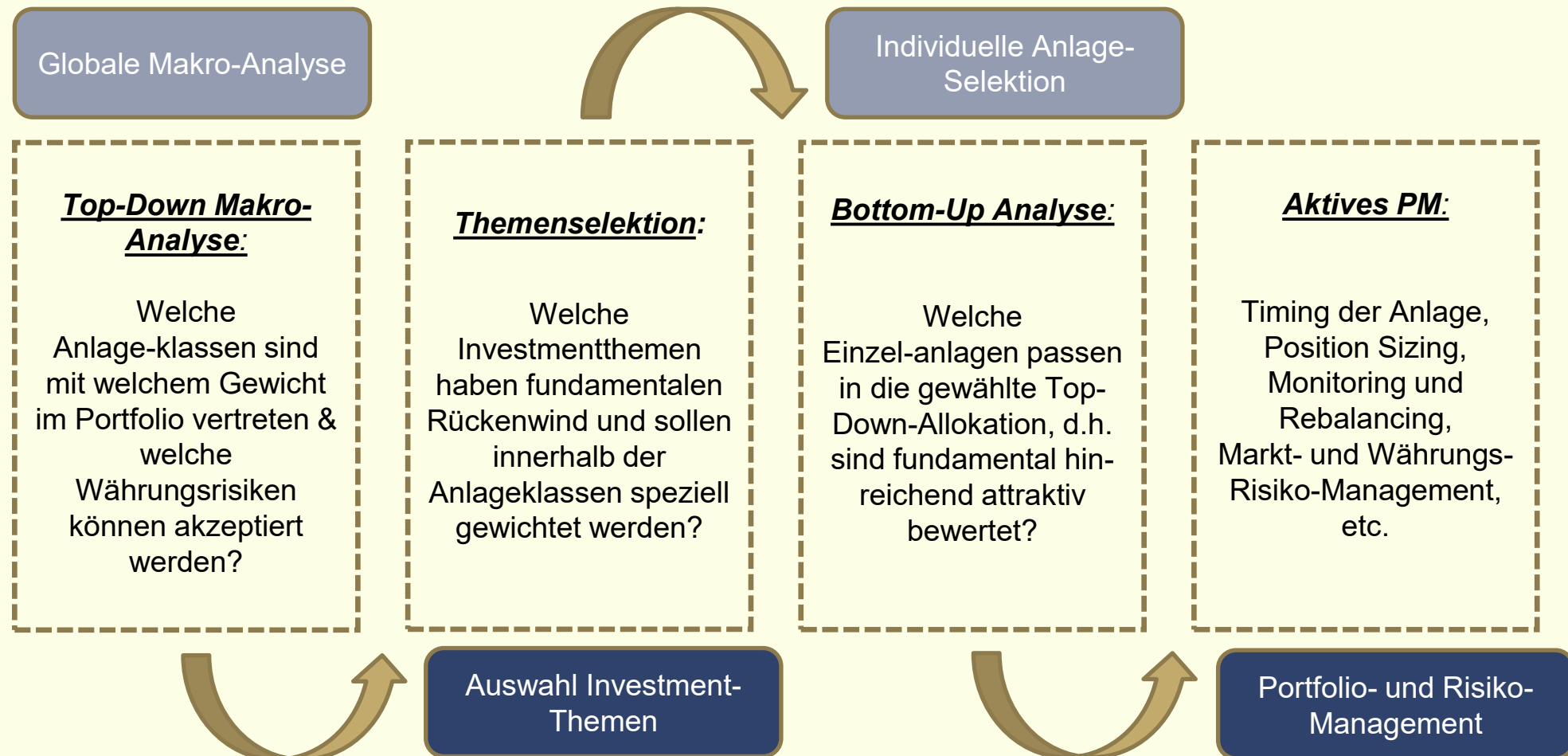
- ❖ **Breit diversifiziertes Portfolio, ohne Benchmark und Absolute Return-orientiert**
- ❖ **Ein hohes Maß an Flexibilität bei langfristigem Themen- und Anlagefokus**
- ❖ **Aktives Portfoliomanagement, inkl. Nutzung von Derivaten zur Steuerung von Portfoliorisiken**
- ❖ **Geringe Korrelation im Vergleich zu klassischen 60/40-Portfolios oder konkurrierenden globalen Strategiefonds**

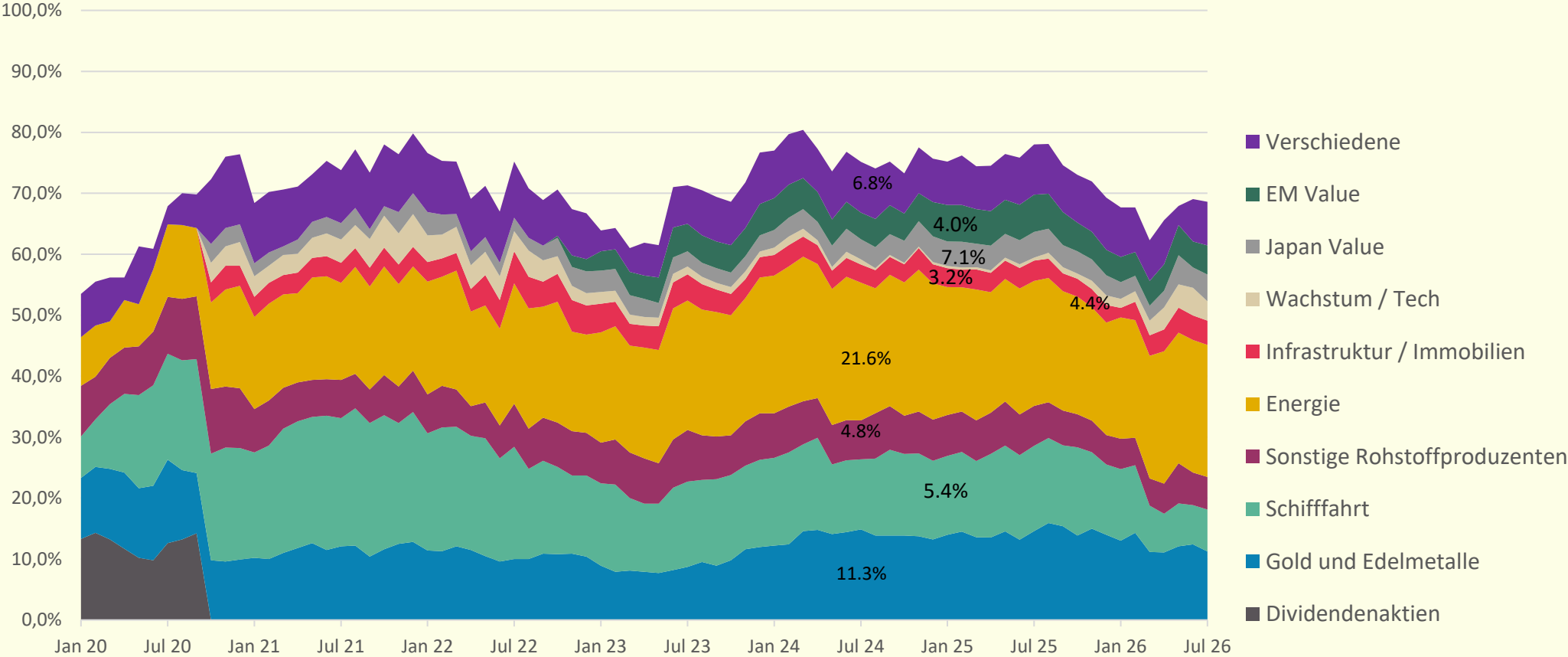


## Inflationsbereinigte Performance eines 60/40-Portfolios\* (log), in USD, 01/1900–04/2026



Quelle: Robert J. Shiller, Incrementum AG, \*60% S&P 500 TR und 40% US 10Y TR





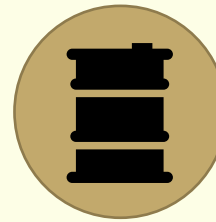
# Themenselektion – Energie



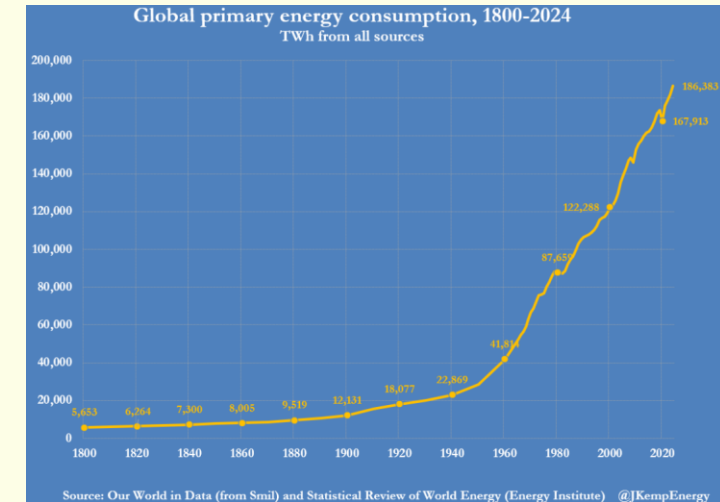
incrementum

- Energie ist die Basis für Wachstum und Wohlstand
- OECD: Erneuerbare wachsen – aber zu hohe Kosten
- Strukturell steigende Nachfrage, v.a. in EM, aber auch OECD (KI, Elektrifizierung)
- Begrenztes Angebot, wg. Underinvestment, Regulierung, Kapitalmangel
- Geopolitik, z.B. Iran-Krieg, als zusätzlicher Angebotsrisikofaktor
- Preiswertere Energieträger bleiben unverzichtbar

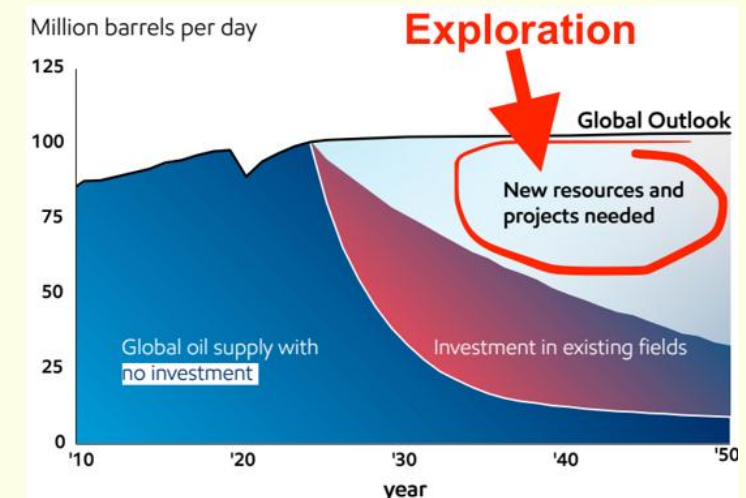
## Wie sind wir positioniert?



- ❖ Öl- & Gasproduzenten: 10,6%
- ❖ Energie-Services und Infrastruktur: 6,3%
- ❖ Uran (Produzenten und ETF): 3,2%
- ❖ Kohleproduzenten: 1,6%



Energy System Transformation Presentation, J Kemp, 30OCT2025



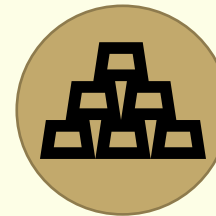
ExxonMobil Global Outlook, August 2024

Präsentiert in Kooperation mit:



- Hohe und wachsende Staatsverschuldung führen zu Bonitäts- & Währungsrisiko
- US-Staatsanleihen als Anker internationaler Devisenreserven nicht länger neutral → Alternativen gesucht
- Gold: kein Gegenparteirisiko, Zentralbankkäufe steigen seit Jahren, Privatinvestoren noch relativ zurückhaltend
- Ähnlich bei Silber, Platin, Palladium; zudem kritische Bedeutung in industriellen Anwendungen / Energiewende
- Edelmetallpreise und -Produzenten-Gewinne stark gestiegen → führt zu Bewertungsanpassungen

## Wie sind wir positioniert?



- ❖ Goldproduzenten: 5,9%
- ❖ Silber-, Platin- und Palladiumproduzenten: 1,7%
- ❖ Explorer: 1,0%
- ❖ Royalty- / Streaming: 2,3%, sowie
- ❖ Gold (7,7%), Silber (2,5%), Platin (1,4%) und Palladium (0,7%) ETC (physisch hinterlegt)



- Inflationsschutz durch langlebige Wirtschaftsgüter, kritisch für globale Logistik
- Verschiedene Segmente: Container, Tanker, Schüttgutfrachter, LNG/LPG-Transport, etc.
- Verschiedene Schiffsgrößen für unterschiedliche Strecken und Güter
- Kritische Faktoren: Transportbedarf & Ausweichmöglichkeiten, Ton-Miles (Transportstrecken), IMO (Int'l Maritime Organisation) & nationale Regulierung, Schadstoffausstoß, Flottenerneuerung

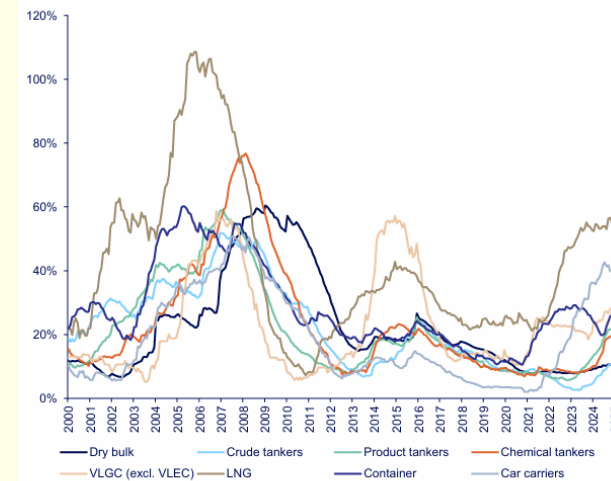


## Wie sind wir positioniert?

Tanker (2,4%) und Dry Bulk / Schüttgut (4,4%),

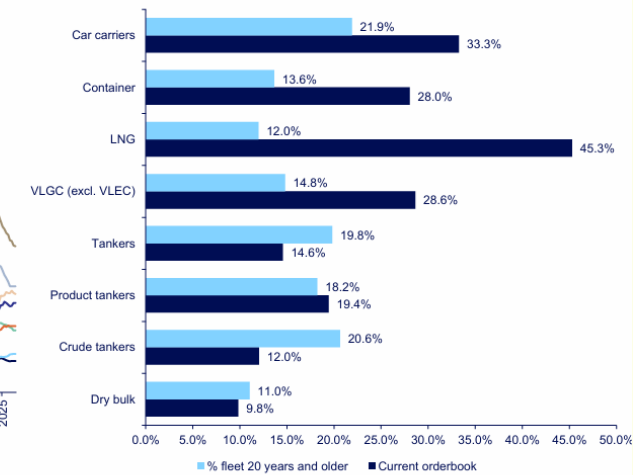
- Angebot kritischer Logistikdienstleistungen
- Flotte überaltert und Orderbuch besonders in Dry Bulk dünn
- beide Sektoren: saubere Bilanzen, hohe Dividendenrenditen, teils noch signifikante NAV-Abschläge

Where are we in the cycle from a supply perspective?



Source: Arctic Securities Research, Sea-Web

Low orderbook and replacement need exceeds it



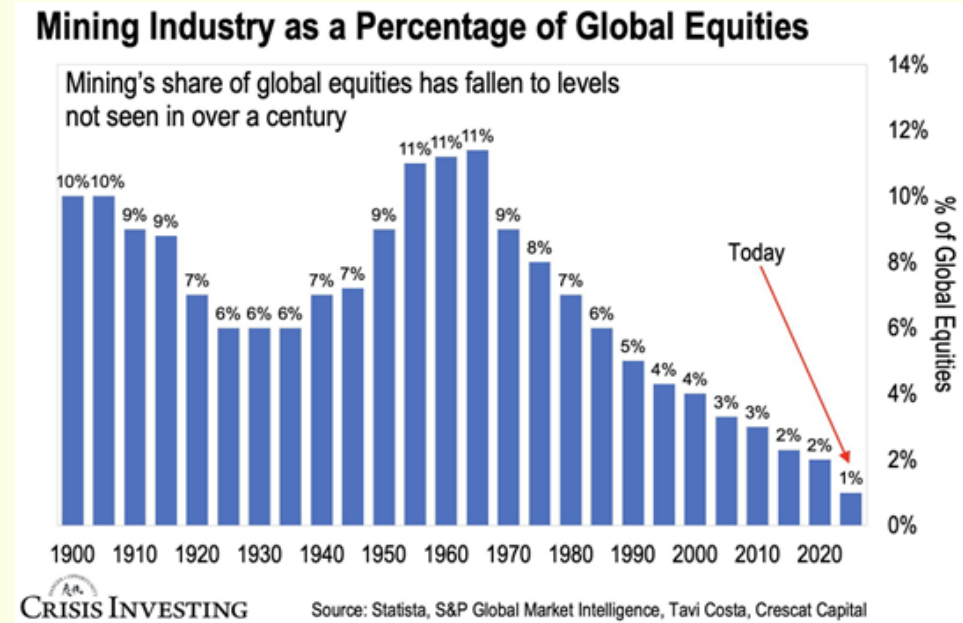
ARCTIC

- Rohstoffe = Basis moderner Wirtschaft und von steigendem Wohlstand
- China als Hauptnachfrager, Indien sowie andere EM-Volkswirtschaften folgen ähnlichem Pfad
- In den OECD-Staaten steigt die Nachfrage zwecks Kapitalstockerneuerung
- Herausforderung der Ernährung wachsender globaler Bevölkerung
- Angebot knapp durch Regulierung, ESG-Auflagen und Kapitalmangel



## Wie sind wir positioniert?

- ❖ Düngemittelhersteller: 2,0%
- ❖ Industriemetalle & Rohstoffhandel: 1,3%
- ❖ Agrar-Rohstoffe & -Handel: 1,5%
- ❖ Hardrock Drillers: 0,6%



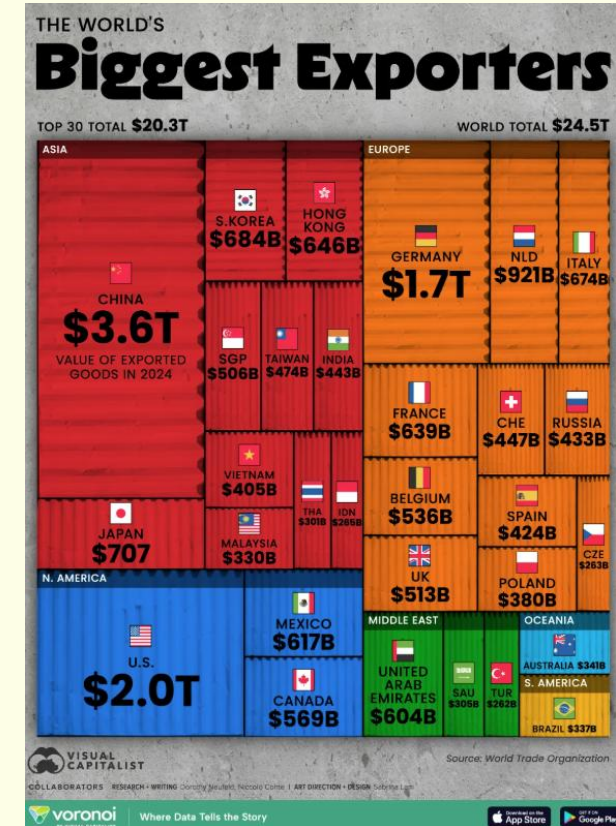


- **EM:** klassische Value-Region, nach langer Konsolidierung günstig
- **EM:** Defizite nach 90er-Krise behoben, bessere Demografie, stabile Finanzen, Rohstoff-Reichtum
- **Japan:** Abbau der 80er Finanzexzesse, langanhaltende Deflation, hohe Wettbewerbsfähigkeit
- **Japan:** niedrige Aktienbewertungen, unterbewertete Währung, unattraktiver Anleihenmarkt
- Beide Regionen international deutlich untergewichtet

## Wie sind wir positioniert?

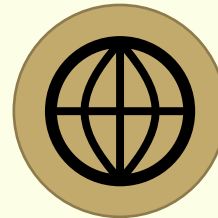


- ❖ Japan: 4,0%
- ❖ Sonstiges Asien (inkl. HK, ex China): 2,0%
- ❖ China: 0,9%
- ❖ Lateinamerika: 0,8%
- ❖ Sonstige: 0,7%





- **Infrastruktur / Immobilien:** Substanz, steigende Wiederbeschaffungskosten, FCF und Dividendenrenditen
- **Wachstum / Tech:** Neue Technologien, GARP, zuletzt Software; jedoch meist kein Einkommen / Dividenden
- **Verschiedene:** Opportunistische Selektion, Bottom-Up getrieben, oft konträr / Turn-Arounds, unterschiedliche Sektoren und Regionen
- **Ziel jeder Einzelanlage** = Realisierung positiven Realertrags bei gleichzeitiger Diversifikation des Gesamtportfolios

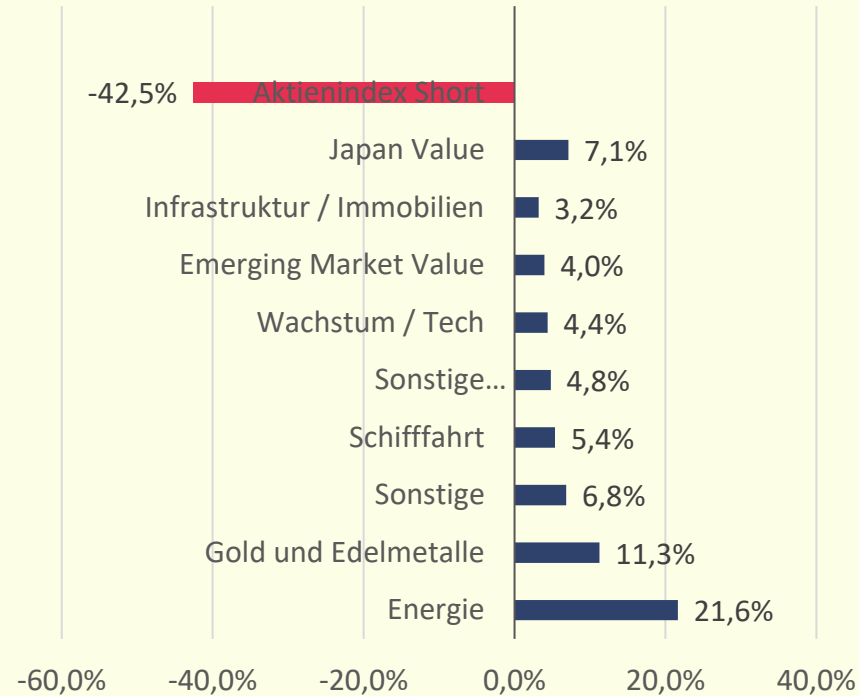


## Wie sind wir positioniert?

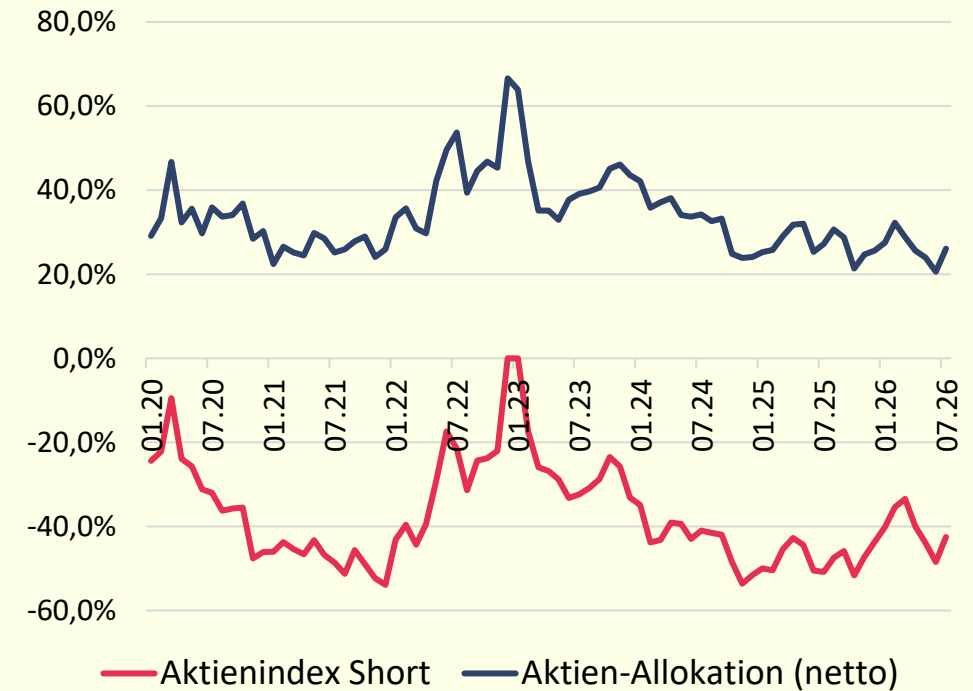
- ❖ Infrastruktur / Immobilien: 3,2% (europäische Immobilien- und Infrastrukturfirmen)
- ❖ Wachstum / Tech: 4,8% (Software, Recycling, Tech)
- ❖ Verschiedene: 7,1% (D, GB, US, NL; Pharma, Tabak, Bier / Spirituosen, Lebensmittel, Chemie, Stahl & Industrie)
- ❖ Zurzeit z.B. keine Banken / Versicherungen, Rüstungsindustrie, Versorger, Telekom



## Aktueller Stand

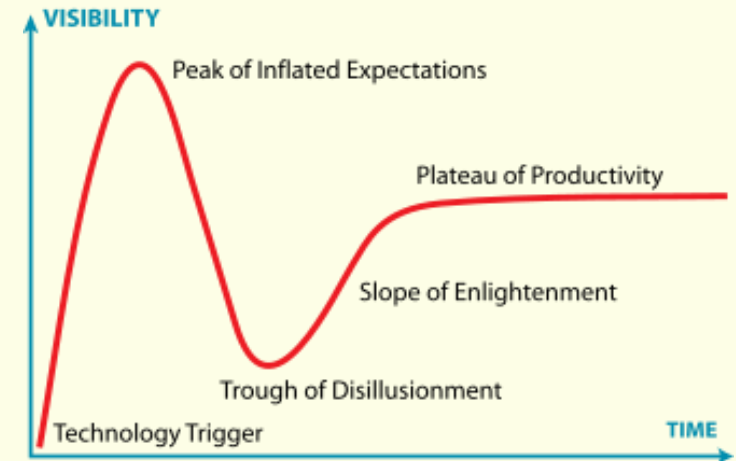


## Historische Entwicklung





- Aktien-Bullmarkt seit 08/09, ohne signifikante und klärende Korrektur
- Extrem überbewertete US-Märkte bei sich eintrübenden Konjunkturaussichten
- Zuletzt getragen vom Hype um KI (s. Gartner Hype Cycle im Chart rechts)
- Teilweise Absicherung gegen plötzliche Marktrückschläge
- Ausnutzen erwarteter Rotation von Wachstum / Tech in Substanz / Value (HALO)



## Wie sind wir positioniert?



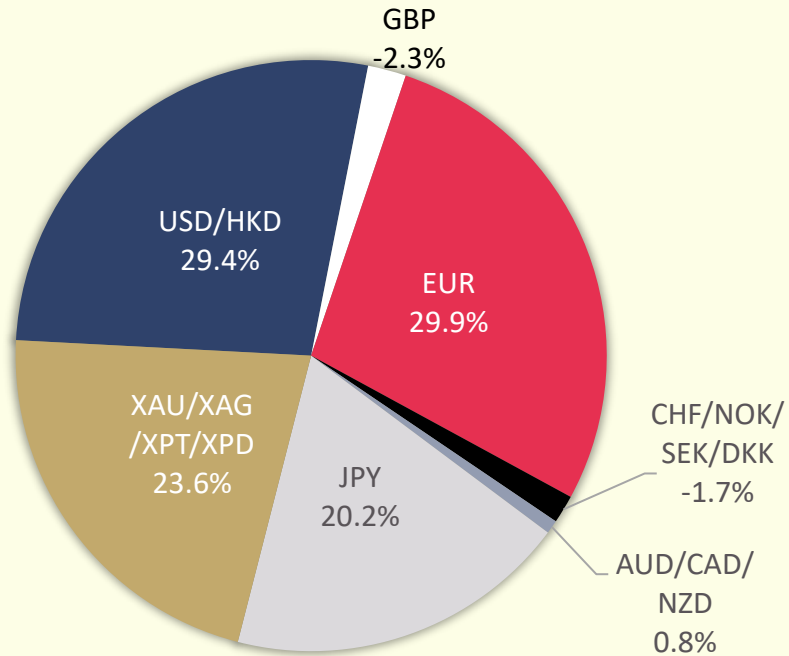
- ❖ Nasdaq 100: -25,3%
- ❖ S&P 500: -17,3%
- ❖ Long VIX: 2,3%
- ❖ Short Options (underlying): 3,8%



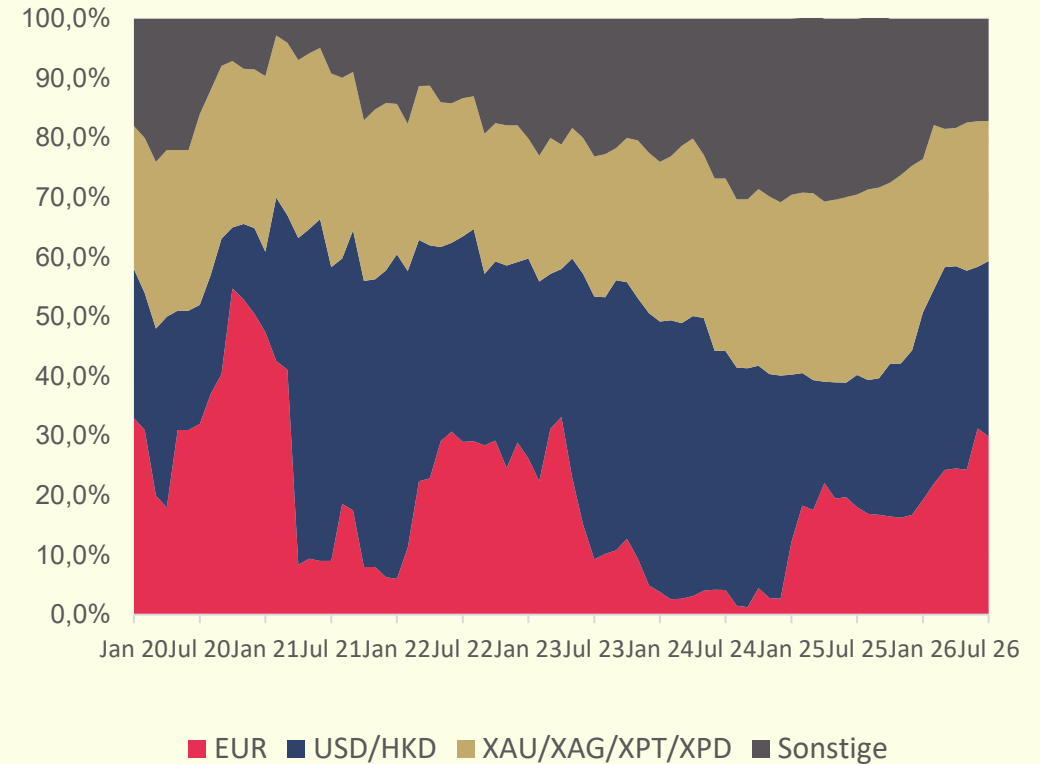
# Die KI-Blase im historischen Vergleich

| Indicator                                   | 1929                       | 2000                                 | 2008                           | 31 Jul 2026                       |
|---------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Shiller CAPE                                | 32.6                       | 44.2                                 | 27.3                           | > 40                              |
| Buffett Indicator<br>Total market cap / GDP | 95%                        | 148%                                 | 105%                           | > 225                             |
| Top-10 stocks<br>Share of market cap        | 24–28%                     | 20–25%                               | 18%                            | ~38%                              |
| Largest stock<br>Share of market cap        | 6% (RCA)                   | 4.3% (Microsoft)                     | 3% (Exxon)                     | 7.5% (NVIDIA)                     |
| Price / Sales<br>At peak/current            | ~1.0 – 1.5                 | ~2,2                                 | ~1,4-1,7                       | ~3,5                              |
| Margin debt / GDP                           | 8.1%                       | 2.8–3.0%                             | 2.6%                           | ~3,5%                             |
| Corporate profits / GDP                     | 8%                         | 9%                                   | 10%                            | 12.4%                             |
| Shadow credit channel                       | Investment trusts          | VC / IPO / telco<br>vendor financing | MBS / CDO / SIV /<br>repo      | Private credit / CLO /<br>BDC     |
| Dominant narrative                          | Radio &<br>electrification | Internet revolution                  | Housing & structured<br>credit | AI infrastructure &<br>automation |

## Aktueller Stand



## Historische Entwicklung





- Währungs-Diversifikation durch Edelmetallbeimischung (Gold = Geld)
- Aktives Wechselkurs-Risikomanagement, v.a. via FX-Forwards (Currency Overlays)
- Wichtige Faktoren: Kaufkraftparitäten (PPP), Entwicklung Zinsdifferenz
- Festverzinsliche: Staatsanleihen bleiben wegen mangelnder Aussicht auf Realrenditen unberücksichtigt
- Fokus auf Unternehmensanleihen und / oder EM-Bonds

## Wie sind wir positioniert?



- ❖ USD: 28%, JPY: 20%, AUD/CAD: 1%
- ❖ EUR: 30%, CHF/NOK/SEK/DKK: -9% (v.a. CHF), GBP: -2%
- ❖ Edelmetalle (ETCs & Produzenten): 23%
- ❖ HY-Unternehmensanleihen: 5% (Rendite: 8,0%, Duration: 2,3)
- ❖ EM-LC-Bond Fund: 4%

## Aktueller Stand (Monatsende)

|              | NAV    | lfd. Jahr | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | Gesamt | P.A.   |
|--------------|--------|-----------|---------|----------|--------|---------|--------|--------|
| <b>EUR-I</b> | 239.65 | 9.2%      | 6.7%    | -4.7%    | 32.5%  | 40.0%   | 139.7% | 12.99% |
| <b>USD-I</b> | 271.41 | 10.1%     | 6.8%    | -4.3%    | 35.6%  | 48.4%   | 171.4% | 14.97% |
| <b>CHF-I</b> | 216.42 | 7.7%      | 6.6%    | -5.2%    | 29.5%  | 30.7%   | 116.4% | 11.39% |
| <b>CHF-R</b> | 131.85 | 7.4%      | 6.6%    | -5.3%    | 28.9%  | 29.4%   | 31.9%  | 7.66%  |
| <b>EUR-R</b> | 230.58 | 9.0%      | 6.7%    | -4.8%    | 32.1%  | 38.4%   | 130.6% | 12.97% |
| <b>EUR-V</b> | 143.07 | 8.7%      | 2.1%    | -4.9%    | 31.6%  | 36.9%   | 43.1%  | 8.90%  |

\*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.

## EUR-I Risikokennzahlen (Quelle: Fondsadministration)

|                                  | 1 Jahr              | 5 Jahre             | Lancierung          |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Annualisierte Volatilität</b> | 13.13%              | 14.33%              | 15.44%              |
| <b>Sharpe Ratio</b>              | 2.32                | 0.89                | 0.75                |
| <b>% Positive</b>                | 56.30% <sup>1</sup> | 56.11% <sup>3</sup> | 55.88% <sup>3</sup> |
| <b>Schlechteste Periode</b>      | -3.31%              | -3.61%              | -11.53%             |
| <b>Beste Periode</b>             | 2.26%               | 5.91%               | 9.39%               |
| <b>Maximaler Drawdown</b>        | -16.08%             | -16.08%             | -25.49%             |
| <b>Anzahl Beobachtungen</b>      | 238                 | 1'054               | 1'168               |

### Legende

<sup>1</sup> täglich

<sup>3</sup> wöchentlich

# Anteilsklassenübersicht



incrementum

| Fondsanteile                     |                                                     |                                                     |              |              |              |              |              |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Währung:                         | USD                                                 | CHF                                                 | EUR          | EUR          | CHF          | EUR          | EUR          |
| Anteilsklasse:                   | I                                                   | I                                                   | I            | R            | R            | V            | B            |
| ISIN:                            | LI0477123660                                        | LI0477123645                                        | LI0477123629 | LI0477123637 | LI0477123652 | LI1178074509 | LI1548831349 |
| Mindestanlage:                   | 250000                                              | 250000                                              | 250000       | 10000        | 10000        | Keine        | Keine        |
| Auflegungsdatum:                 | 06.06.2019                                          | 06.06.2019                                          | 06.06.2019   | 26.09.2019   | 02.11.2022   | 20.05.2022   | 20.04.2026   |
| Ausgabeaufschlag:                | Keiner                                              |                                                     |              |              |              | max. 5%      | max. 5%      |
| Verwaltungsgebühr:               | 1% p.a.                                             |                                                     | 1,375% p.a.  |              | 1,75% p.a.   | max. 2%      |              |
| Administrationsgebühr:           | Max 0,2% p.a.                                       |                                                     |              |              |              |              |              |
| Lagerstellengebühr:              | Max 0,12% p.a.                                      |                                                     |              |              |              |              |              |
| OCG / TER 1 (31.12.2025)         | 1,27%                                               |                                                     | 1,64%        |              | 2,02%        | N / A        |              |
|                                  |                                                     |                                                     |              |              |              |              |              |
| Bewertungstag:                   | Täglich (Werktage, Montag bis Freitag)              |                                                     |              |              |              |              |              |
| Für OGAW als Zielfonds tauglich: | Ja                                                  |                                                     |              |              |              |              |              |
| Order-Annahmeschluss:            | Vortag des Bewertungstages, um spätestens 12.00 MEZ |                                                     |              |              |              |              |              |
| Valuta-Datum:                    | 2 Bankgeschäftstage nach Bewertungstag              |                                                     |              |              |              |              |              |
| Ausschüttung:                    | Keine (akkumulierende Anteilsklassen)               |                                                     |              |              |              |              |              |
| SRI laut KID (10.05.2026)        |                                                     |                                                     |              |              |              |              |              |
| Performance Fee:                 | Keine                                               |                                                     |              |              |              |              |              |
| Vermögensverwalter:              | Incrementum AG                                      |                                                     |              |              |              |              |              |
| Fondsleitung:                    | IFM Independent Fund Management AG                  |                                                     |              |              |              |              |              |
| Rechtsgrundlage:                 | UCITS-OGAW                                          |                                                     |              |              |              |              |              |
| Verwahrstelle:                   | LLB Liechtensteinische Landesbank AG                |                                                     |              |              |              |              |              |
| Aufsichtsbehörde:                | FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein               |                                                     |              |              |              |              |              |
| Wirtschaftsprüfer:               | Ernst & Young                                       |                                                     |              |              |              |              |              |
| Vertriebszulassung:              | DE, AT, CH, LI, LU                                  |                                                     |              |              |              |              |              |
| 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          |              |              |              |              |              |



## Fondsmanager: Hans G. Schiefen

Hans ist Partner der Incrementum AG, zuständig für Fund Management und Research. Geboren und aufgewachsen in Deutschland kaufte er bereits mit 17 Jahren seine erste Aktie. Daraus erwuchs eine lebenslange Faszination am globalen Wirtschaftsgeschehen und an den Finanzmärkten.

Er studierte Volkswirtschaftslehre mit dem Schwerpunkt Bankbetriebslehre an der Universität Siegen und Köln. Gleichzeitig folgte er seiner Leidenschaft für das Investment-Management durch die Gründung des ersten Börsenclubs in seiner Heimatgemeinde 1989, sowie die aktive Teilnahme an der Börsen AG der Uni Köln.

Nach dem erfolgreichen Abschluss als Diplom-Volkswirt entschloss er sich zu einer Private Banking Karriere mit den Stationen Deutsche Bank, HSBC Trinkaus & Burkhardt (Int'l) SA sowie LGT Bank AG. 11 Jahre seiner Karriere verbrachte er in Hong Kong, und lebt seit 2006 in Liechtenstein. Diese ersten drei Dekaden seiner beruflichen Laufbahn ließen ihn viele wertvolle Erfahrungen im Bereich Anlageberatung, Vermögensverwaltung und Fondsmanagement machen. Seit 2019 ist er Partner der Incrementum AG und hauptverantwortlich für den Incrementum All Seasons Fund..

Hans ist verheiratet und Vater von zwei Töchtern. Seine Freizeit verbringt er am liebsten mit seiner Familie. Er liest viel, liebt Musik, reist gern und findet im Sport einen wichtigen Ausgleich zum beruflichen Alltag.



## Stv. Manager: Dr. Christian Schärer

Christian ist Gründer, sowie Partner und VRP der Incrementum AG, zuständig für Spezialmandate.

Bereits während des Studiums hat er sich auf die Suche nach den strategischen Erfolgsfaktoren erfolgreicher Geschäftsmodelle gemacht. Ein Thema, das ihn bis heute fasziniert und bei der Auswahl aussichtsreicher Investitionsmöglichkeiten inspiriert.

Christian studierte an der Universität Zürich Betriebswirtschaft und promovierte berufsbegleitend am Bankinstitut Zürich mit einer analytischen Untersuchung zur Anlagestrategie schweizerischer Pensionskassen im Immobilienbereich.

Seit 1991 hat er sich in verschiedenen Funktionen als Anlageberater, Broker und Portfoliomanager ein umfassendes Finanzmarktwissen angeeignet. Seit dem Sommer 2004 fokussiert sich Christian als Unternehmer, Berater und Portfoliomanager auf verschiedene Anlagethemen mit Sachwertcharakter. Sein praxisorientiertes Finanzmarktwissen bringt er als Verwaltungsrat in Unternehmen ein.

Christian ist verheiratet und Vater eines Sohnes. In seiner Freizeit kocht er gerne für Freunde und Familie oder liest die Biographie einer faszinierenden Persönlichkeit.

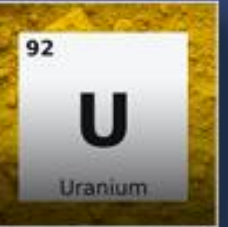


**Thomas Billen, ClIA**  
Head of Sales &  
Relationship Management

 [tb@incrementum.li](mailto:tb@incrementum.li)

 +423 237 2662  
+49 176 2402 4825



|                           |                                                                                   |                                                                                    |                                                                                     |                                                                                     |                                                                                     |                                                                                     |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                           |  |  |  |  |  |  |
| Fondsname                 | Active Commodity Fund                                                             | Active Gold Fund                                                                   | All Seasons Fund                                                                    | Crypto Gold Fund                                                                    | Digital & Physical Gold Fund                                                        | Uranium Resources Fund                                                              |
| Anlageklasse              | Sektorfonds                                                                       | Sektorfonds                                                                        | Multi Asset                                                                         | Gold, Silber, Krypto                                                                | Gold, Bitcoin                                                                       | Sektorfonds                                                                         |
| ISIN                      | LI0226274319 (EUR-R)                                                              | LI1309461484 (EUR-V)                                                               | LI0477123637 (EUR-R)                                                                | LI1100044299 (EUR-R)                                                                | LI0481314990 (EUR-A)                                                                | LI0224072749 (EUR-A)                                                                |
| Performance MTD           | 1,61%                                                                             | -2,41%                                                                             | 6,69%                                                                               | -2,82%                                                                              | -3,52%                                                                              | -7,20%                                                                              |
| Performance YTD           | 8,98%                                                                             | -3,62%                                                                             | 8,96%                                                                               | -13,07%                                                                             | -11,24%                                                                             | -11,62%                                                                             |
| Performance 1yr           | 14,32%                                                                            | 35,79%                                                                             | 32,07%                                                                              | 9,70%                                                                               | 0,41%                                                                               | 8,39%                                                                               |
| Performance p.a.          | 1,60%                                                                             | 38,97%                                                                             | 12,97%                                                                              | 9,91%                                                                               | 21,59%                                                                              | 15,51%                                                                              |
| Volatilität (wöchentlich) | 10,88%                                                                            | 21,65%                                                                             | 15,72%                                                                              | 28,10%                                                                              | 22,32%                                                                              | 43,68%                                                                              |
| Fondsvolumen              | 20 Mio. EUR                                                                       | 31 Mio. EUR                                                                        | 282 Mio. EUR                                                                        | 48 Mio. EUR                                                                         | 28 Mio. EUR                                                                         | 38 Mio. EUR                                                                         |
| Vertriebszulassung        | LI, DE, AT, LU                                                                    | LI, DE, AT, LU                                                                     | LI, DE, AT, CH, LU                                                                  | LI, DE, AT, LU                                                                      | LI, DE, AT, CH                                                                      | LI, DE, AT, CH, LU                                                                  |
| Fondsmanager              | Ronald Stöferle                                                                   | Ronald Stöferle                                                                    | Hans Schiefen                                                                       | Mark Valek                                                                          | Mark Valek                                                                          | Christian Schärer                                                                   |
| Lancierung                | 20. Februar 2014                                                                  | 15. Februar 2024                                                                   | 26. September 2019                                                                  | 12. März 2021                                                                       | 24. Juni 2020                                                                       | 26. Februar 2020                                                                    |



Diese Publikation ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine komplette oder auszugsweise Vervielfältigung dieser Publikation ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen zulässig. Zuwiderhandlungen können zivil- und strafrechtliche Folgen nach sich ziehen. Bildrechte bei Incrementum AG

## Haftungsausschluss

Obwohl diese Publikation mit Sorgfalt erstellt wurde, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokument enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden.

Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden.

Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient. Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise enthält der Verkaufsprospekt. Der Verkaufsprospekt ist die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Die steuerliche Behandlung dieses Fonds ist von den persönlichen Verhältnissen abhängig und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Den Verkaufsprospekt erhalten Sie kostenlos in deutscher und englischer Sprache auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft.

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

Copyright: 2026 Incrementum AG

# Disclaimer (2/2)

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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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.

Copyright: 2026 Incrementum AG