UCITS

SMC UCITS SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Ungeprüfte Halbjahresrechnung

mit Halbjahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 30. Juni 2026

Asset Manager:

incrementum

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **4**

Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR **5**

Anhang zur Halbjahresrechnung **7**

SMC UCITS SICAV - Incrementum Active Commodity Fund 8

Verwaltung und Organe **9**

Tätigkeitsbericht **10**

Vermögensrechnung **11**

Ausserbilanzgeschäfte **11**

Erfolgsrechnung **12**

Veränderung des Nettofondsvermögens **13**

Anzahl Anteile im Umlauf **14**

Kennzahlen **16**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **18**

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") **29**

Ergänzende Angaben **30**

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer **35**

SMC UCITS SICAV - Incrementum Active Gold Fund 39

Verwaltung und Organe **40**

Tätigkeitsbericht **41**

Vermögensrechnung **42**

Ausserbilanzgeschäfte **42**

Erfolgsrechnung **43**

Veränderung des Nettofondsvermögens **44**

Anzahl Anteile im Umlauf **45**

Kennzahlen **46**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **47**

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") **57**

Ergänzende Angaben **58**

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer **62**

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft	SMC UCITS SICAV Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG

SMC UCITS SICAV
Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz

	30.06.2026	31.12.2025
	EUR	EUR
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	42'595'364.45	31'068'025.22
Total Anlagevermögen	**42'595'364.45**	**31'068'025.22**
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	6'900.06	69'533.46
Guthaben bei Banken	83'259.17	148'724.34
Total Umlaufvermögen	**90'159.23**	**218'257.80**
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	**0.00**	**0.00**
Total Aktiven	**42'685'523.68**	**31'286'283.02**
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	60'000.00	60'000.00
Anlegeranteil	42'595'364.45	31'068'025.22
Gesetzliche Reserven	6'000.00	6'000.00
Vortrag vom Vorjahr	542.60	66'921.44
Jahresgewinn/-verlust (-)	13'956.46	67'621.16
Total Eigenkapital	**42'675'863.51**	**31'268'567.82**
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	9'660.17	9'660.17
Total Rückstellungen	**9'660.17**	**9'660.17**
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00
Total Verbindlichkeiten	**0.00**	**0.00**
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	0.00	8'055.03
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	**0.00**	**8'055.03**
Total Passiven	**42'685'523.68**	**31'286'283.02**

SMC UCITS SICAV
Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

	01.01.2026 - 30.06.2026 EUR	01.01.2025 - 30.06.2025 EUR
Verwaltungsertrag	13'960.99	13'396.13
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	0.00
Total netto Verwaltungsertrag	**13'960.99**	**13'396.13**
Sonstige betriebliche Erträge	1'189.42	1'302.98
Total Bruttoerfolg	**15'150.41**	**14'699.11**
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1'193.95	-4'802.80
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	**13'956.46**	**9'896.31**
Ertragssteuern	0.00	0.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	**13'956.46**	**9'896.31**

Anhang zur Halbjahresrechnung
per 30. Juni 2026

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft und der verwalteten Teilvermögen erfolgte in Euro (EUR).

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Wechselkurs per Berichtsdatum bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

Wechselkurse per Berichtsdatum:
CHF 1 = EUR 1.083564

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 600 voll einbezahlte Namenaktien zu je EUR 100.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds Incrementum Active Commodity Fund ist per 20. Februar 2014 liberiert worden.
Der Teilfonds Incrementum Active Gold Fund ist per 15. Februar 2024 liberiert worden.

UCITS

SMC UCITS SICAV - Incrementum Active Commodity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

per 30. Juni 2026

Asset Manager:

incrementum

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Incrementum Active Commodity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von CHF 105.57 auf CHF 111.83 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.92%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-S- ist seit dem 31. Dezember 2025 von CHF 98.82 auf CHF 105.16 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.42%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 105.30 auf EUR 113.36 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.65%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 117.42 auf EUR 126.15 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.43%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 111.78 auf EUR 119.89 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.26%. Am 30. Juni 2026 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Active Commodity Fund auf EUR 19.5 Mio. und es befanden sich 6'681.687 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 100'790 Anteile der Anteilsklasse -CHF-S-, 32'188.482 Anteile der Anteilsklasse -EUR-A-, 1'540.001 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 27'654.761 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

Das erste Halbjahr 2026 war für den Rohstoffsektor von ausgeprägten Richtungswechseln und außergewöhnlich hoher geopolitischer Sensitivität geprägt. Der Incrementum Active Commodity Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von +7,43% (EUR-I). Der breite Rohstoffmarkt, gemessen am Bloomberg Commodity Index Total Return, legte auf Euro-Basis um 17,6% zu. Insbesondere die starke Entwicklung im ersten Quartal sorgte für einen positiven Halbjahresbeitrag, während die deutliche Korrektur im Juni einen Teil der zuvor erzielten Gewinne wieder aufzehrte.

Zu Jahresbeginn verbreiterte sich das positive Momentum über Edelmetalle hinaus auf Energie- und Industriemetalle. Ende Februar führte die Eskalation im Iran zu einer spürbaren Zunahme der Unsicherheit und zu steigenden Energiepreisen. Im März verstärkten die Blockade der Straße von Hormus und die damit verbundene Sorge um die globale Versorgungssicherheit diese Entwicklung erheblich. Rohstoffe, insbesondere der Energiesektor, verzeichneten deutliche Kursgewinne. Rohstoffaktien entwickelten sich ebenfalls positiv, konnten in dem von Risikoaversion geprägten Umfeld jedoch nicht mit der Dynamik der zugrunde liegenden Rohstoffe Schritt halten. Im weiteren Verlauf blieb das Marktumfeld volatil. Im April sorgten wechselnde Nachrichten zu Waffenstillständen und Verhandlungen für starke Gegenbewegungen bei Öl und Gas. Im Mai belasteten höhere Realzinsen, ein zeitweise festerer US-Dollar und die Erwartung einer länger restriktiven US-Geldpolitik. Die Deeskalation des Iran-Konflikts führte im Juni schließlich zu deutlichen Abverkäufen im Energiesektor. Gleichzeitig gingen die marktbasierten Inflationserwartungen zurück, und ein Teil der zuvor erhöhten geopolitischen Risikoprämie wurde ausgepreist.

Die Steuerung des Rohstoff-Exposures wurde im Berichtszeitraum konsequent an das Incrementum Inflationssignal und die diskretionäre Markteinschätzung angepasst. Nach einer zunächst vorsichtigen Positionierung wurde der Bloomberg Commodity Index Future im Februar auf rund 25% aufgestockt. Im März drehte das Inflationssignal auf offensiv. Daraufhin wurde das Exposure über den Bloomberg Commodity Index Future deutlich erhöht und durch Futures auf den Stoxx Europe 600 Basic Resources, den Stoxx Europe 600 Oil & Gas sowie den Energy Select Sector ergänzt. Im Mai wurden die Rohstoffaktien-Futures geschlossen; im Juni wechselte das Inflationssignal auf neutral und das BCOM-Future-Exposure wurde wieder deutlich reduziert.

Auch auf Einzeltitelebene wurde das Portfolio aktiv weiterentwickelt. American Water Works wurde zugunsten höherer Gewichtungen im Uran- und Energiesektor verkauft. Im März wurden West Fraser Timber, Xylem und Ormat Technologies veräußert, während Major Drilling, Whitehaven Coal, Foraco und Alpha Metallurgical Resources neu in das Portfolio aufgenommen wurden. Im Edelmetallbereich wurden die bestehenden Aktienpositionen im April in der Schwäche auf ihre Sollgrößen aufgestockt. Ergänzend kamen Optionsstrategien zum Einsatz. Unter anderem wurden Puts auf Deere sowie Calls auf Rio Tinto und Valero Energy geschrieben, um attraktive Einstiegsniveaus vorzubereiten beziehungsweise zusätzliche Optionsprämien zu vereinnahmen.

Per 30. Juni 2026 betrug die Asset-Allokation 51,7% Rohstoffaktien, 44,2% Unternehmensanleihen aus dem Rohstoffsektor, 10,4% Rohstoff-Futures sowie 4,0% Cash und sonstige liquide Anlagen. Die im Vergleich zum Index geringere Halbjahresperformance ist wesentlich vor dem Hintergrund der diversifizierten Fondsstruktur zu sehen: Der Fonds kombiniert Aktien, Unternehmensanleihen und taktische Futures-Positionen, während der Bloomberg Commodity Index die Entwicklung der Rohstoff-Futures unmittelbar abbildet.

Für die zweite Jahreshälfte bleibt das Chancen-Risiko-Profil des Rohstoffsektors aus unserer Sicht attraktiv, wenngleich kurzfristig ein weniger inflationäres Umfeld und eine Normalisierung geopolitischer Risikoprämien belastend wirken können. Strukturell sprechen hohe Staatsverschuldung, expansivere Fiskalpolitik, geopolitische Fragmentierung, begrenzte Investitionen in neue Förderkapazitäten sowie zusätzliche Nachfrage durch Künstliche Intelligenz, Energieinfrastruktur und den Rüstungssektor weiterhin für reale Assets. Das neutrale Inflationssignal ermöglicht es, die Positionierung flexibel anzupassen und bei einer erneuten Verbreiterung des Inflationsimpulses rasch wieder offensiver zu agieren.

Incrementum AG

Vermögensrechnung

	30. Juni 2026 EUR	30. Juni 2025 EUR
Bankguthaben auf Sicht	715'448.20	1'249'185.28
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	18'736'883.98	17'486'827.27
Derivate Finanzinstrumente	-4'794.40	-7'897.81
Sonstige Vermögenswerte	92'031.09	81'355.15
Gesamtfondsvermögen	**19'539'568.87**	**18'809'469.89**
Bankverbindlichkeiten	-14'243.48	-0.01
Verbindlichkeiten	-72'323.25	-100'231.90
Nettofondsvermögen	**19'453'002.14**	**18'709'237.98**

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Erfolgsrechnung

	01.01.2026 - 30.06.2026 EUR	01.01.2025 - 30.06.2025 EUR
Ertrag		
Aktien	78'379.82	180'973.43
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	202'593.67	254'123.69
Ertrag Bankguthaben	12'410.34	19'127.64
Sonstige Erträge	0.00	7.48
Einkauf laufender Erträge (ELE)	11'229.17	722.06
Total Ertrag	**304'613.00**	**454'954.30**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	74'930.86	111'819.54
Performance Fee	0.07	0.00
Verwahrstellengebühr	9'855.58	16'485.06
Revisionsaufwand	5'391.59	5'264.05
Passivzinsen	-132.63	6'381.91
Sonstige Aufwendungen	59'432.50	56'599.26
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	4'027.09	125'237.19
Total Aufwand	**153'505.06**	**321'787.01**
Nettoertrag	**151'107.94**	**133'167.29**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	171'965.32	-1'112'002.19
Realisierter Erfolg	**323'073.26**	**-978'834.90**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	877'429.03	-380'089.73
Gesamterfolg	**1'200'502.29**	**-1'358'924.63**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2026 - 30.06.2026 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	16'875'357.37
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'377'142.48
Gesamterfolg	1'200'502.29
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**19'453'002.14**

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Active Commodity Fund -CHF-I-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'161.720
Neu ausgegebene Anteile	1'068.967
Zurückgenommene Anteile	-549.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**6'681.687**

Incrementum Active Commodity Fund -CHF-S-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	100'615
Neu ausgegebene Anteile	175
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**100'790**

Incrementum Active Commodity Fund -EUR-A-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	13'883.429
Neu ausgegebene Anteile	20'372.053
Zurückgenommene Anteile	-2'067.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**32'188.482**

Incrementum Active Commodity Fund -EUR-I-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	11'923.001
Neu ausgegebene Anteile	530.000
Zurückgenommene Anteile	-10'913.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**1'540.001**

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Active Commodity Fund -EUR-R-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	23'586.513
Neu ausgegebene Anteile	8'026.445
Zurückgenommene Anteile	-3'958.197
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**27'654.761**

Kennzahlen

Incrementum Active Commodity Fund	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	19'453'002.14	16'875'357.37	38'823'337.71
Transaktionskosten in EUR	28'405.79	68'074.82	126'344.58

Incrementum Active Commodity Fund -CHF-I-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in CHF	747'193.64	650'509.74	1'384'272.09
Ausstehende Anteile	6'681.687	6'161.720	12'901.683
Inventarwert pro Anteil in CHF	111.83	105.57	107.29
Performance in %	5.92	-1.60	-6.20
Performance in % seit Liberierung am 29.09.2015	18.56	11.93	13.76
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.96	1.77	1.77
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.96	1.77	1.77
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Incrementum Active Commodity Fund -CHF-S-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in CHF	10'599'082.79	9'942'430.25	29'455'851.70
Ausstehende Anteile	100'790	100'615	296'686.315
Inventarwert pro Anteil in CHF	105.16	98.82	99.28
Performance in %	6.42	-0.47	-0.72
Performance in % seit Liberierung am 16.12.2024	5.16	-1.18	-0.72
OGC/TER 1 in %	1.18	1.02	0.59

Incrementum Active Commodity Fund -EUR-A-	**30.06.2026**	**31.12.2025**
Nettofondsvermögen in EUR	3'648'786.95	1'461'986.62
Ausstehende Anteile	32'188.482	13'883.429
Inventarwert pro Anteil in EUR	113.36	105.30
Performance in %	7.65	5.30
Performance in % seit Liberierung am 14.08.2025	13.36	5.30
OGC/TER 1 in %	1.42	1.27

Kennzahlen

Incrementum Active Commodity Fund -EUR-I-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	194'264.20	1'400'006.18	2'757'686.10
Ausstehende Anteile	1'540.001	11'923.001	23'753.001
Inventarwert pro Anteil in EUR	126.15	117.42	116.10
Performance in %	7.43	1.14	-4.18
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	26.15	17.42	16.10
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.92	1.80	1.75
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.92	1.80	1.75
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Incrementum Active Commodity Fund -EUR-R-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	3'315'528.71	2'636'501.86	3'183'612.98
Ausstehende Anteile	27'654.761	23'586.513	28'729.984
Inventarwert pro Anteil in EUR	119.89	111.78	110.81
Performance in %	7.26	0.87	-4.41
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	19.89	11.78	10.81
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.21	2.05	2.04
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.21	2.05	2.04
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.07	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise
Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)
Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	Fortescue Ltd Rg AU000000FMG4	0.00	0.00	28'270.00	19.15	327'798	1.69%
AUD	Paladin Energy Ltd AU000000PDN8	29'437.00	0.00	29'437.00	9.30	165'763	0.85%
AUD	Whitehaven Coal AU000000WHC8	46'400.00	0.00	46'400.00	7.63	214'365	1.10%
CAD	Foraco International Act Nom FR0010492199	178'000.00	0.00	178'000.00	2.72	298'497	1.53%
CAD	Ivanhoe Mines -A- CA46579R1047	11'882.00	0.00	53'500.00	11.11	366'454	1.88%
CAD	Major Drilling Group International Rg CA5609091031	44'600.00	0.00	44'600.00	15.07	414'381	2.13%
CAD	NexGen Energy Rg CA65340P1062	18'686.00	0.00	18'686.00	13.32	153'452	0.79%
CAD	Whitecap Resources Rg CA96467A2002	52'693.00	12'693.00	40'000.00	14.73	363'257	1.87%
USD	Agnico Eagle Mines CA0084741085	500.00	0.00	2'819.00	155.13	382'922	1.97%
USD	Alpha Metallurgical Resources Rg US0207641061	1'300.00	0.00	1'300.00	164.94	187'754	0.97%
USD	Archer Daniels Midland US0394831020	0.00	0.00	6'659.00	76.40	445'474	2.29%
USD	Cameco Corp. CA13321L1085	0.00	2'321.00	2'320.00	101.86	206'924	1.06%
USD	CF Industries Holdings Inc US1252691001	0.00	0.00	4'980.00	108.26	472'082	2.43%
USD	ChevronTexaco Corp. US1667641005	0.00	0.00	2'937.00	165.76	426'288	2.19%
USD	Corteva US22052L1044	0.00	0.00	5'800.00	84.69	430'110	2.21%
USD	Deere & Co US2441991054	0.00	0.00	906.00	634.33	503'226	2.59%
USD	Energy Fuels CA2926717083	12'879.00	0.00	12'879.00	14.50	163'520	0.84%
USD	Exxon Mobil Corp. US30231G1022	0.00	965.00	2'846.00	136.72	340'712	1.75%
USD	Franco-Nevada Corp. CA3518581051	350.00	0.00	2'198.00	208.44	401'170	2.06%
USD	Ingredion US4571871023	0.00	0.00	3'817.00	94.71	316'547	1.63%
USD	Kinross Gold Corp. CA4969024047	2'900.00	0.00	16'788.00	23.62	347'215	1.78%
USD	Marathon Petroleum Corp US56585A1025	0.00	0.00	2'228.00	255.67	498'787	2.56%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Newmont Goldcorp US6516391066	800.00	0.00	4'738.00	93.40	387'491	1.99%
USD	Rio Tinto Sp ADR US7672041008	0.00	1'300.00	4'480.00	94.93	372'393	1.91%
USD	Teck Resources -B- CA8787422044	0.00	2'200.00	7'332.00	59.46	381'740	1.96%
USD	Valero Energy Corp US91913Y1001	0.00	0.00	2'432.00	260.30	554'316	2.85%
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	700.00	0.00	4'074.00	112.32	400'680	2.06%
						9'523'319	**48.96%**
Anleihen							
EUR	1.500% Shell International Finance 07.04.2028 XS2154418730	200'000.00	0.00	1'000'000.00	97.81	978'070	5.03%
EUR	1.590% Veolia Environ. 10.01.2028 FR0012663169	200'000.00	0.00	900'000.00	97.83	880'425	4.53%
EUR	2.519% BP Capital Markets 07.04.2028 XS2135799679	0.00	0.00	800'000.00	99.31	794'480	4.08%
EUR	3.250% BHP Billiton Finance Ltd 24.09.2027 XS0834385923	200'000.00	0.00	800'000.00	100.44	803'520	4.13%
EUR	3.300% John Deere Bank 15.10.2029 XS2845057780	200'000.00	0.00	800'000.00	100.78	806'240	4.14%
RUB	8.150% Russian Federation 03.02.2027 RU000A0JS3W6	0.00	0.00	90'000'000.00	7.50	75'103	0.39%
						4'337'838	**22.30%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**13'861'157**	**71.25%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
USD	BHP Billiton Ltd. ADR Repr. 2 Shs US0886061086	0.00	0.00	7'239.00	83.31	528'075	2.71%
						528'075	**2.71%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Anleihen							
USD	3.250% NEWMONT CORP 13.05.2030 US65163LAB53	200'000.00	0.00	1'100'000.00	95.79	922'612	4.74%
USD	3.883% TotalEnerg Cap 11.10.2028 US89152UAH59	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	99.04	867'179	4.46%
USD	4.750% Anglo American Capital 10.04.2027 USG0446NAL85	300'000.00	0.00	1'100'000.00	100.11	964'251	4.96%
USD	5.200% Nutrien 21.06.2027 US67077MBC10	0.00	0.00	900'000.00	100.65	793'220	4.08%
USD	5.600% Constellation Energy Generation 01.03.2028 US210385AB64	0.00	0.00	900'000.00	101.56	800'391	4.11%
						4'347'652	**22.35%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**4'875'727**	**25.06%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**18'736'884**	**96.32%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					10'196	0.05%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-14'990	-0.08%
EUR	Forderungen aus Futures					0	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**-4'794**	**-0.02%**
EUR	Kontokorrentguthaben					715'448	3.68%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					92'031	0.47%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**19'539'569**	**100.45%**
EUR	Bankverbindlichkeiten					-14'243	-0.07%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-72'323	-0.37%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**19'453'002**	**100.00%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Veolia Environment FR0000124141	0	12'257
USD	American Water Works Co Inc US0304201033	0	3'047
USD	Ormat Technologies US6866881021	0	3'819
USD	West Fraser Timber CA9528451052	0	6'876
USD	Xylem US98419M1009	0	2'805
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	4.650% Albemarle 01.06.2027 US012653AD34	0	800'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.08.2026	CHF	EUR	733'000.00	797'599.15
20.08.2026	CHF	EUR	10'400'000.00	11'316'550.02
20.08.2026	EUR	USD	4'379'649.00	5'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.01.2026	EUR	CHF	14'939'802.34	13'800'000.00
15.01.2026	EUR	CHF	676'621.48	625'000.00
15.01.2026	USD	EUR	3'600'000.00	3'092'055.65
15.01.2026	CHF	EUR	2'600'000.00	2'773'737.84
15.01.2026	USD	EUR	4'400'000.00	3'733'317.30
15.01.2026	CHF	EUR	1'550'000.00	1'661'378.12
15.01.2026	EUR	CHF	23'750.29	22'000.00
15.01.2026	EUR	CHF	269'889.71	250'000.00
19.02.2026	CHF	EUR	10'200'000.00	10'972'378.65
19.02.2026	EUR	CHF	10'972'378.65	10'200'000.00
19.02.2026	CHF	EUR	665'000.00	715'565.43
19.02.2026	EUR	CHF	715'565.43	665'000.00
19.02.2026	EUR	USD	6'854'156.40	8'000'000.00
19.02.2026	USD	EUR	8'000'000.00	6'854'156.40
19.02.2026	CHF	EUR	400'000.00	431'893.69
19.02.2026	EUR	CHF	431'893.69	400'000.00
19.02.2026	CHF	EUR	75'000.00	80'980.07
19.02.2026	EUR	CHF	80'980.07	75'000.00
19.02.2026	CHF	EUR	70'000.00	76'547.66
19.02.2026	EUR	CHF	76'547.66	70'000.00
19.02.2026	CHF	EUR	300'000.00	328'061.40
19.02.2026	EUR	CHF	328'061.40	300'000.00
26.03.2026	EUR	USD	6'742'076.80	8'000'000.00
26.03.2026	USD	EUR	8'000'000.00	6'742'076.80
26.03.2026	CHF	EUR	800'000.00	879'982.49
26.03.2026	EUR	CHF	879'982.49	800'000.00
26.03.2026	CHF	EUR	10'800'000.00	11'879'763.59

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
26.03.2026	EUR	CHF	11'879'763.59	10'800'000.00
26.03.2026	CHF	EUR	10'000.00	11'027.56
26.03.2026	EUR	CHF	11'027.56	10'000.00
26.03.2026	CHF	EUR	250'000.00	275'689.11
26.03.2026	EUR	CHF	275'689.11	250'000.00
26.03.2026	CHF	EUR	20'000.00	22'216.26
26.03.2026	EUR	CHF	22'216.26	20'000.00
26.03.2026	USD	EUR	2'500'000.00	2'156'651.32
26.03.2026	EUR	USD	2'156'651.32	2'500'000.00
30.04.2026	CHF	EUR	800'000.00	874'882.98
30.04.2026	EUR	CHF	874'882.98	800'000.00
30.04.2026	CHF	EUR	10'600'000.00	11'592'199.54
30.04.2026	EUR	CHF	11'592'199.54	10'600'000.00
30.04.2026	EUR	USD	4'739'034.31	5'500'000.00
30.04.2026	USD	EUR	5'500'000.00	4'739'034.31
30.04.2026	CHF	EUR	230'000.00	251'524.53
30.04.2026	EUR	CHF	251'524.53	230'000.00
30.04.2026	EUR	CHF	38'162.68	35'000.00
30.04.2026	CHF	EUR	35'000.00	38'162.68
30.04.2026	CHF	EUR	420'000.00	457'362.04
30.04.2026	EUR	CHF	457'362.04	420'000.00
30.04.2026	CHF	EUR	30'000.00	32'689.74
30.04.2026	EUR	CHF	32'689.74	30'000.00
28.05.2026	CHF	EUR	800'000.00	868'236.44
28.05.2026	EUR	CHF	868'236.44	800'000.00
28.05.2026	CHF	EUR	11'350'000.00	12'318'104.47
28.05.2026	EUR	CHF	12'318'104.47	11'350'000.00
28.05.2026	EUR	USD	4'695'897.92	5'500'000.00
28.05.2026	USD	EUR	5'500'000.00	4'695'897.92
28.05.2026	CHF	EUR	22'000.00	24'067.05
28.05.2026	EUR	CHF	24'067.05	22'000.00
28.05.2026	CHF	EUR	300'000.00	328'187.00
28.05.2026	EUR	CHF	328'187.00	300'000.00
02.07.2026	EUR	USD	4'713'751.04	5'500'000.00
02.07.2026	USD	EUR	5'500'000.00	4'713'751.04
02.07.2026	CHF	EUR	810'000.00	888'149.13
02.07.2026	EUR	CHF	888'149.13	810'000.00
02.07.2026	CHF	EUR	11'500'000.00	12'609'524.69
02.07.2026	EUR	CHF	12'609'524.69	11'500'000.00
02.07.2026	EUR	CHF	436'782.46	400'000.00
02.07.2026	CHF	EUR	400'000.00	436'782.46
02.07.2026	EUR	CHF	29'482.82	27'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
02.07.2026	CHF	EUR	27'000.00	29'482.82
02.07.2026	CHF	EUR	400'000.00	437'343.77
02.07.2026	EUR	CHF	437'343.77	400'000.00
02.07.2026	CHF	EUR	27'000.00	29'520.70
02.07.2026	EUR	CHF	29'520.70	27'000.00
02.07.2026	EUR	CHF	652'704.63	600'000.00
02.07.2026	CHF	EUR	600'000.00	652'704.63
02.07.2026	EUR	CHF	43'513.64	40'000.00
02.07.2026	CHF	EUR	40'000.00	43'513.64
02.07.2026	EUR	CHF	22'794.10	21'000.00
02.07.2026	CHF	EUR	21'000.00	22'794.10
02.07.2026	EUR	CHF	303'921.38	280'000.00
02.07.2026	CHF	EUR	280'000.00	303'921.38
02.07.2026	EUR	CHF	24'967.69	23'000.00
02.07.2026	CHF	EUR	23'000.00	24'967.69
02.07.2026	EUR	CHF	358'232.14	330'000.00
02.07.2026	CHF	EUR	330'000.00	358'232.14
20.08.2026	CHF	EUR	733'000.00	797'599.15
20.08.2026	CHF	EUR	10'400'000.00	11'316'550.02
20.08.2026	EUR	USD	4'379'649.00	5'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bloomberg Commodity Index Blmbrg Commodity Inex	16.09.2026	447	260	187

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bloomberg Commodity Index Blmbrg Commodity Inex	18.03.2026	1'077	1'496	0
Bloomberg Commodity Index Blmbrg Commodity Inex	17.06.2026	1'547	1'547	0
Bloomberg Commodity Index Blmbrg Commodity Inex	16.09.2026	447	260	187
E-mini Energy Select Sector Index	18.06.2026	7	7	0
STOXX Europe 600 BR EUR	19.06.2026	155	155	0
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	19.06.2026	26	26	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Teck Resources -B-	P-Opt.	17.04.2026	47.00	25	25	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
BHP Billiton Ltd. ADR Repr. 2 Shs	C-Opt.	18.06.2026	90.00	17	17	0
CF Industries Holdings Inc	C-Opt.	20.03.2026	135.00	15	15	0
CF Industries Holdings Inc	C-Opt.	17.04.2026	125.00	14	14	0
Deere & Co	C-Opt.	20.03.2026	660.00	2	2	0
Rio Tinto Sp ADR	C-Opt.	20.03.2026	97.50	13	13	0
Rio Tinto Sp ADR	C-Opt.	18.06.2026	100.00	13	13	0
Valero Energy Corp	C-Opt.	18.06.2026	255.00	6	6	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	SMC UCITS SICAV - Incrementum Active Commodity Fund		
Anteilsklassen	**-CHF-I-**	**-CHF-S-**	**-EUR-A-**
ISIN-Nummer	LI0295080977	LI1310333888	LI1467603075
Liberierung	29. September 2015	16. Dezember 2024	14. August 2025
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.50% p.a.	0.50% p.a.	0.75% p.a.
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index + 1% p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	AEGOPCH LE	IIDFCHS LE	IACFEUA LE
Telekurs	29508097	131033388	146760307

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	SMC UCITS SICAV - Incrementum Active Commodity Fund	
Anteilsklassen	**-EUR-I-**	**-EUR-R-**
ISIN-Nummer	LI0226274285	LI0226274319
Liberierung	20. Februar 2014	20. Februar 2014
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2014	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.50% p.a.	2.05% p.a.
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFEMU Index + 1% p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFEMU Index + 1% p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip,
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	VPAEGOI LE	VPAEGOR LE
Telekurs	22627428	22627431

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	AUD	1.6515	AUD	1	=	EUR	0.6055
	EUR	1	=	CAD	1.6220	CAD	1	=	EUR	0.6165
	EUR	1	=	CHF	0.9229	CHF	1	=	EUR	1.0836
	EUR	1	=	GBP	0.8609	GBP	1	=	EUR	1.1616
	EUR	1	=	JPY	185.6221	JPY	100	=	EUR	0.5387
	EUR	1	=	RUB	89.8769	RUB	1	=	EUR	0.0111
	EUR	1	=	USD	1.1420	USD	1	=	EUR	0.8756

Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE, AT, LU
Professionelle Anleger	LI, DE, AT, LU
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick" bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	Citibank N.A., London Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, Brüssel SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM") unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Allgemeiner Hinweis	Die Position Bankguthaben auf Sicht in der Vermögensrechnung sowie die Position Kontokorrentguthaben im Vermögensinventar können, sofern gemäss Prospekt zulässig, Bestände aus Edelmetallkonten enthalten.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.

3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.

4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), haben beschlossen, die konstituierenden Dokumente inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Umbenennung der SICAV in **SMC UCITS SICAV**. Zudem wird der Teilfonds "**Incrementum Crypto Gold Fund**" des "Incrementum Umbrella Fund", eines OGAW in der derzeitigen Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft, in die SICAV aufgenommen.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt und Satzung sowie Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge

Bisheriger SICAV Name:	**Neuer SICAV Name:**
SMC SICAV	SMC UCITS SICAV

Hinzufügung eines weiteren Teilfonds: Incrementum Crypto Gold Fund des Incrementum Umbrella Fund

Für die Anleger dieses Teilfonds ändert die Rechtsform des Fonds (neu: SICAV), der Wirtschaftsprüfer dieses Fonds (neu: Ernst & Young AG) sowie der Ausgabeaufschlag bei der Anteilsklasse EUR-IS (siehe nächstfolgende Seite). Nach dieser Hinzufügung wird diese Kollektivtreuhänderschaft im Handelsregister gelöscht.

TEIL II: SATZUNG

Art. 7 Rechte der Generalversammlung

3. Beschlussfassung über die Verwendung des Reingewinns, insbesondere die Festsetzung der Dividenden in Verbindung mit Art. 312 PGR (Zwischenausschüttung);

TEIL III: ANLAGEBEDINGUNGEN

§ 33 Kosten und Gebühren zu Lasten der Anleger

Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschgebühren sowie allenfalls damit zusammenhängende Steuern und Abgaben sind vom Anleger zu tragen. Dies gilt auch für Rücknahmegebühren bei Anwendung von Liquiditätsmanagement-Instrumenten (LMT).

A3. Teilfonds 3: Incrementum Crypto Gold Fund des Incrementum Umbrella Fund

Aufnahme des bestehenden Teilfonds Incrementum Crypto Gold Fund in SMC UCITS SICAV

Anpassung Ausgabeaufschlag EUR-IS
alt: keiner
neu: 5%

Wechsel des Wirtschaftsprüfers
Alt: Grant Thornton AG, Schaan
Neu: Ernst & Young AG, Bern

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 27.05.2026 genehmigt. Die Änderungen traten per 22.01.2026 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

2. Zahlstelle
Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente
Der Prospekt, die Satzung, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen
Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte
Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktepalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile des OGAW in Luxemburg zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

1. **Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg**
   Die Funktion der Zahl- und Informationsstelle hat

   Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
   Niederlassung Luxemburg
   1c, rue Gabriel Lippmann
   L-5365 Munsbach
   zahlstelle@hauck-aufhaueser.com

   übernommen.

   In Luxemburg können die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. Satzung und Anlagebedingungen, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

   Bei der Zahl- und Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

2. **Veröffentlichungen**
   Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter www.ifm.li, auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li sowie auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) publiziert.

UCITS

SMC UCITS SICAV - Incrementum Active Gold Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

per 30. Juni 2026

Asset Manager:

incrementum

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Incrementum Active Gold Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 182.37 auf EUR 180.90 gesunken und reduzierte sich somit um 0.80%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-S- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 246.15 auf EUR 244.10 gesunken und reduzierte sich somit um 0.83%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-V- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 232.92 auf EUR 230.03 gesunken und reduzierte sich somit um 1.24%.

Am 30. Juni 2026 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Active Gold Fund auf EUR 23.1 Mio. und es befanden sich 14'764.537 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 58'927.659 Anteile der Anteilsklasse -EUR-S- und 26'462.568 Anteile der Anteilsklasse -EUR-V- im Umlauf.

Das erste Halbjahr 2026 war im Edelmetallsektor von zwei sehr unterschiedlichen Marktphasen geprägt. Nach einer Fortsetzung der außergewöhnlichen Rally im Januar und Februar folgte ab März eine scharfe, von hoher Volatilität begleitete Korrektur. Der Incrementum Active Gold Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -0,83% (EUR-S). Gold verlor in Euro 4,5%. Damit konnte der Fonds den Goldpreis trotz der erheblichen Schwankungen übertreffen. Die kumulierte Outperformance gegenüber Gold seit Fondsauflage erhöhte sich per 30. Juni 2026 auf 55,43%.

Zu Jahresbeginn setzten Gold und Silber ihre Aufwärtsbewegung zunächst eindrucksvoll fort und markierten im Januar weitere Allzeithochs. Im März änderte sich das Umfeld abrupt. Im Zuge des Iran-Konflikts und einer ausgeprägten Risikoaversion gerieten insbesondere sogenannte High-Beta-Gold-Assets unter Druck. Die Korrektur setzte sich mit Unterbrechungen bis Juni fort. Über das gesamte Halbjahr verloren Goldminenaktien, gemessen am NYSE Arca Gold BUGS Index, 5,5%, während Silber um 15,5% nachgab.

Ein zentraler Meilenstein war der Wechsel des Incrementum Active Aurum-Signals auf defensiv im März. In Reaktion darauf wurde das Portfolio gezielt risikoreduziert. Vor allem die Allokation in Small- und Mid-Cap-Unternehmen wurde deutlich zurückgeführt. Veräußert wurden unter anderem Rupert Resources, Skeena Resources, Rio2, Aurion Resources, Meridian Mining, Liberty Gold, Luca Mining und Kenorland Minerals. Gleichzeitig wurde das Exposure in Unternehmensanleihen durch Emissionen von Newmont, AngloGold Ashanti und Gold Fields erhöht, um die Stabilität des Portfolios in dem volatileren Marktumfeld zu verbessern.

Das derivative Overlay blieb über das gesamte Halbjahr ein zentrales Instrument zur Feinsteuerung des Rendite-/Risikoprofils. Bereits im Januar wurden angesichts stark überkaufter Edelmetallpreise sukzessive Long-Put-Positionen aufgebaut. Nach dem Signalwechsel wurden Absicherungen weitergeführt und teilweise gerollt. Gleichzeitig kamen gezielt Long-Calls auf Wheaton Precious Metals, Newmont, Equinox Gold und Pan American Silver zum Einsatz, um die Partizipation an möglichen Gegenbewegungen aufrechtzuerhalten. In der erhöhten Volatilität wurden zudem Short Puts auf Agnico Eagle, Wheaton Precious Metals sowie weitere ausgewählte Large Caps und Royalty- und Streaming-Unternehmen geschrieben, um Optionsprämien zu vereinnahmen und Positionen in der Schwäche aufzustocken.

Auf Einzeltitelebene wurden die Schwerpunkte im Verlauf des Halbjahres mehrfach angepasst. Im Februar wurden unter anderem Skeena Resources, Aurion Resources und Amerigo Resources aufgestockt. Nach der defensiven Neuausrichtung im März erfolgte eine stärkere Konzentration auf liquide Large Caps, Royalty- und Streaming-Unternehmen sowie Unternehmens- und Wandelanleihen. Im Mai wurde Barrick Mining neu in das Aktienportfolio aufgenommen und zusätzlich über eine Long-Call-Option abgebildet. Im Juni wurden Liberty Gold und GoGold Resources neu beziehungsweise erneut verstärkt. Zu den größten Aktienpositionen per Halbjahresende zählten Wheaton Precious Metals, Franco-Nevada und Agnico Eagle Mines.

Per 30. Juni 2026 betrug die Asset-Allokation 16,6% Edelmetalle, 39,9% Aktien, 23,4% Unternehmens- und Wandelanleihen sowie 20,1% Cash und sonstige liquide Anlagen. Obwohl das Incrementum Active Aurum-Signal weiterhin defensiv ausgerichtet war, wurde der Fonds nach der ausgeprägten Korrektur innerhalb dieses Rahmens vergleichsweise konstruktiv positioniert. Ziel war es, an einer möglichen technischen Gegenbewegung zu partizipieren, ohne die Risikodisziplin des defensiven Signalregimes aufzugeben.

Für die zweite Jahreshälfte bleibt die fundamentale Ausgangslage für Gold und qualitativ hochwertige Minenunternehmen unterstützend. Hohe Staatsverschuldung, geopolitische Fragmentierung, anhaltende Zentralbanknachfrage und die Diversifikation gegenüber klassischen Reservewährungen bleiben zentrale strukturelle Treiber. Kurzfristig können Realzinsen, Währungsbewegungen und eine Normalisierung geopolitischer Risikoprämien weiterhin erhebliche Schwankungen auslösen. Das aktive Zusammenspiel aus Signalsteuerung, Titelselektion, Anleihen und Optionsstrategien soll es dem Fonds ermöglichen, Chancen in einem weiterhin intakten langfristigen Edelmetallzyklus zu nutzen und zwischenzeitliche Drawdowns kontrolliert zu begrenzen.

Incrementum AG

Vermögensrechnung

	30. Juni 2026 EUR	30. Juni 2025 EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'051'510.38	968'708.48
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	21'099'403.22	10'203'671.92
Derivate Finanzinstrumente	-18'713.51	136'643.39
Sonstige Vermögenswerte	72'861.49	24'219.92
Gesamtfondsvermögen	**23'205'061.58**	**11'333'243.71**
Verbindlichkeiten	-62'699.27	-92'284.16
Nettofondsvermögen	**23'142'362.31**	**11'240'959.55**

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2026 - 30.06.2026 EUR	01.01.2025 - 30.06.2025 EUR
Ertrag		
Aktien	24'045.90	32'501.69
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	74'343.12	23'682.52
Ertrag Bankguthaben	9'460.96	6'907.83
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-4'082.50	-7'274.89
Total Ertrag	**103'767.48**	**55'817.15**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	72'311.88	21'692.77
Performance Fee	2'720.85	49'849.29
Verwahrstellengebühr	8'256.38	6'154.01
Revisionsaufwand	5'391.42	5'263.76
Passivzinsen	459.95	269.94
Sonstige Aufwendungen	49'169.71	33'669.77
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'467.28	-1'761.61
Total Aufwand	**134'842.91**	**115'137.93**
Nettoertrag	**-31'075.43**	**-59'320.78**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'378'876.85	1'021'764.42
Realisierter Erfolg	**4'347'801.42**	**962'443.64**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-3'120'682.22	1'726'170.28
Gesamterfolg	**1'227'119.20**	**2'688'613.92**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2026 - 30.06.2026 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	14'192'667.85
Saldo aus dem Anteilsverkehr	7'722'575.26
Gesamterfolg	1'227'119.20
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**23'142'362.31**

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Active Gold Fund -EUR-I-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	13'430.737
Neu ausgegebene Anteile	1'829.800
Zurückgenommene Anteile	-496.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**14'764.537**

Incrementum Active Gold Fund -EUR-S-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	25'878.659
Neu ausgegebene Anteile	33'184.000
Zurückgenommene Anteile	-135.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**58'927.659**

Incrementum Active Gold Fund -EUR-V-	**01.01.2026 - 30.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	23'069.452
Neu ausgegebene Anteile	7'942.269
Zurückgenommene Anteile	-4'549.153
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**26'462.568**

Kennzahlen

Incrementum Active Gold Fund	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	23'142'362.31	14'192'667.85	7'780'417.58
Transaktionskosten in EUR	28'048.16	61'733.84	52'000.39

Incrementum Active Gold Fund -EUR-I-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	2'670'964.35	2'449'364.69	969'551.98
Ausstehende Anteile	14'764.537	13'430.737	9'889.280
Inventarwert pro Anteil in EUR	180.90	182.37	98.04
Performance in %	-0.80	86.01	-1.96
Performance in % seit Liberierung am 20.09.2024	80.90	82.37	-1.96
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.29	1.36	1.42
Performanceabhängige Vergütung in %	1.25	3.33	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.61	4.69	1.42
Performanceabhängige Vergütung in EUR	2'695.28	51'416.18	0.00

Incrementum Active Gold Fund -EUR-S-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	14'384'240.27	6'369'982.70	5'858'536.92
Ausstehende Anteile	58'927.659	25'878.659	45'474.142
Inventarwert pro Anteil in EUR	244.10	246.15	128.83
Performance in %	-0.83	91.06	28.83
Performance in % seit Liberierung am 15.02.2024	144.10	146.15	28.83
OGC/TER 1 in %	1.14	1.10	1.31

Incrementum Active Gold Fund -EUR-V-	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	6'087'157.69	5'373'320.46	952'328.68
Ausstehende Anteile	26'462.568	23'069.452	7'507.415
Inventarwert pro Anteil in EUR	230.03	232.92	126.85
Performance in %	-1.24	83.62	26.85
Performance in % seit Liberierung am 15.02.2024	130.03	132.92	26.85
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.30	2.33	2.67
Performanceabhängige Vergütung in %	1.08	3.28	0.03
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.36	5.61	2.70
Performanceabhängige Vergütung in EUR	25.57	75'902.09	103.80

Rechtliche Hinweise
Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)
Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Altius Minerals Corp CA0209361009	7'500.00	3'500.00	16'500.00	63.52	646'169	2.79%
CAD	Amerigo Resources CA03074G1090	60'000.00	0.00	60'000.00	6.14	227'128	0.98%
CAD	DPM Metals Rg CA26139R1091	0.00	0.00	10'343.00	46.06	293'712	1.27%
CAD	G Mining Ventures Rg CA36270K1021	6'000.00	0.00	6'000.00	41.53	153'626	0.66%
CAD	GoGold Res Rg CA38045Y1025	88'000.00	0.00	88'000.00	3.18	172'529	0.75%
CAD	Hemlo Mining Rg CA42366G1046	0.00	29'000.00	57'000.00	5.27	185'198	0.80%
CAD	K92 Mining CA4991131083	0.00	0.00	19'747.00	22.26	271'005	1.17%
CAD	Liberty Gold Rg CA53056H1047	486'000.00	267'000.00	219'000.00	1.46	197'128	0.85%
CAD	Mineros COC07PA00027	13'502.00	0.00	55'460.00	6.33	216'439	0.94%
USD	Agnico Eagle Mines CA0084741085	3'800.00	2'670.00	4'000.00	155.13	543'345	2.35%
USD	Alamos Gold -A- CA0115321089	0.00	0.00	12'280.00	30.34	326'237	1.41%
USD	Barrick Mining Rg CA06849F1080	9'500.00	0.00	14'450.00	36.73	464'739	2.01%
USD	Eldorado Gold CA2849025093	0.00	0.00	7'257.00	31.09	197'559	0.85%
USD	Equinox Gold CA29446Y5020	22'000.00	0.00	44'000.00	9.73	374'874	1.62%
USD	Franco-Nevada Corp. CA3518581051	2'767.00	2'300.00	2'800.00	208.44	511'045	2.21%
USD	Newmont Goldcorp US6516391066	1'330.00	0.00	4'200.00	93.40	343'492	1.48%
USD	Pan American Silver CA6979001089	3'000.00	0.00	9'600.00	44.79	376'506	1.63%
USD	Royal Gold US7802871084	1'144.00	0.00	3'000.00	199.61	524'353	2.27%
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	6'400.00	3'871.00	6'800.00	112.32	668'784	2.89%
						6'693'869	**28.92%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Anleihen							
EUR	0.000% Deutschland 15.07.2026 DE000BU0E311	400'000.00	0.00	400'000.00	99.93	399'720	1.73%
EUR	0.000% Deutschland 16.09.2026 DE000BU0E337	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	99.54	1'393'560	6.02%
EUR	0.000% Deutschland 18.11.2026 DE000BU0E352	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	99.13	1'486'950	6.43%
EUR	0.000% Deutschland 19.08.2026 DE000BU0E329	1'200'000.00	800'000.00	400'000.00	99.72	398'880	1.72%
USD	6.125% Gold Fields Orogen 15.05.2029 XS1993965950	900'000.00	0.00	900'000.00	102.13	804'812	3.48%
USD	6.125% Northern Star Resources 11.04.2033 USQ6951UAA99	300'000.00	0.00	900'000.00	103.51	815'727	3.52%
						5'299'649	**22.90%**
Exchange Traded Funds							
USD	VanEck Vectors Junior Gold Miners Ucits ETF IE00BQQP9G91	16'800.00	3'300.00	13'500.00	89.91	1'062'825	4.59%
						1'062'825	**4.59%**
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	Deutsche Börse / Tracker Certificate XETRA Gold Open End DE000A0S9GB0	9'100.00	4'600.00	9'100.00	112.92	1'027'572	4.44%
EUR	WisdomTree / Regd.Metal Securities Fixed Gold LBMA open end JE00B588CD74	3'657.00	0.00	5'500.00	337.15	1'854'325	8.01%
						2'881'897	**12.45%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**15'938'240**	**68.87%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
EUR	0.000% Deutschland 14.10.2026 DE000BU0E345	1'300'000.00	0.00	1'300'000.00	99.36	1'291'646	5.58%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	2.800% Newmont Corporation 01.10.2029 US651639AX42	800'000.00	0.00	1'200'000.00	94.45	992'469	4.29%
USD	3.375% AngloGold Ashanti Holdings 01.11.2028 US03512TAF84	700'000.00	0.00	1'200'000.00	96.30	1'011'824	4.37%
USD	5.250% Barrick Gold 01.04.2042 US067901AH18	400'000.00	0.00	1'000'000.00	96.74	847'074	3.66%
USD	6.250% Kinross Gold 15.07.2033 US496902AT48	700'000.00	0.00	1'100'000.00	105.71	1'018'151	4.40%
						5'161'164	**22.30%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**5'161'164**	**22.30%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**21'099'403**	**91.17%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					11'725	0.05%
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-165'921	-0.72%
EUR	Forderungen aus Optionsscheinen					135'482	0.59%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**-18'714**	**-0.08%**
EUR	Kontokorrentguthaben					2'051'510	8.86%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					72'861	0.31%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**23'205'062**	**100.27%**
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-62'699	-0.27%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**23'142'362**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
AUD	Perseus Mining Rg AU000000PRU3	0	55'300
CAD	AbraSilver Res Rg CA00379L3048	0	27'000
CAD	Allied Gold Rg CA01921D2041	0	11'055
CAD	Americas Gold & Silver Rg CA03062D8035	0	40'600
CAD	Andean Precious Rg CA03349X1015	23'000	23'000
CAD	Aurion Resources Rg CA05156F1071	100'000	185'000
CAD	Black Mammoth Metals Rg CA09215W1014	0	12'000
CAD	Kenorland Minerals Rg CA48978L1004	0	67'000
CAD	Luca Mining Rg CA54929M1068	152'000	152'000
CAD	Lundin Gold CA5503711080	0	3'072
CAD	Meridian Mining Rg GB00BVPND783	0	187'500
CAD	New Gold CA6445351068	0	24'433
CAD	Osisko Dev CA68828E8099	0	16'042
CAD	Rio2 Limited Rg CA7672171021	0	285'500
CAD	Rupert Resources Rg CA78165J1057	20'000	38'000
CAD	Silver Tiger Metals Rg CA82831T1093	0	103'500
CAD	Skeena Resources Rg CA83056P7157	3'000	11'000
GBP	Fresnillo GB00B2QPKJ12	0	964
USD	Avino Silver & Gold Mines Rg CA0539061030	0	15'000
Anleihen			
EUR	0.000% Deutschland 17.06.2026 DE000BU0E303	400'000	400'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Exchange Traded Funds			
EUR	iShares Gold Producers UCITS ETF IE00B6R52036	14'800	14'800
EUR	VanEck Vectors Junior Gold Miners Ucits ETF IE00BQQP9G91	12'550	12'550
Geldmarkt-Buchforderung			
EUR	0.000% Deutschland 13.05.2026 DE000BU0E295	0	400'000
EUR	0.000% Deutschland 14.01.2026 DE000BU0E246	0	500'000
EUR	0.000% Deutschland 15.04.2026 DE000BU0E287	0	400'000
EUR	0.000% Deutschland 18.02.2026 DE000BU0E261	0	500'000
EUR	0.000% Deutschland 18.03.2026 DE000BU0E279	0	400'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	DB ETC / Exchange Traded Product on Silver 27.08.2060 DE000A1E0HS6	634	634
EUR	Invesco Physical / Tracker Certificate on Gold Commodity Series 1 Secured 31.12.2100 IE00B579F325	0	1'011
USD	Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end FR0013416716	0	3'386

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.08.2026	EUR	USD	5'036'596.35	5'750'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.01.2026	USD	EUR	2'600'000.00	2'233'151.30
15.01.2026	USD	EUR	2'400'000.00	2'036'354.89
19.02.2026	EUR	USD	2'141'602.78	2'500'000.00
19.02.2026	USD	EUR	2'500'000.00	2'141'602.78
26.03.2026	EUR	USD	2'106'899.00	2'500'000.00
26.03.2026	USD	EUR	2'500'000.00	2'106'899.00
30.04.2026	EUR	USD	1'292'463.90	1'500'000.00
30.04.2026	USD	EUR	1'500'000.00	1'292'463.90
28.05.2026	EUR	USD	1'280'699.43	1'500'000.00
28.05.2026	USD	EUR	1'500'000.00	1'280'699.43
02.07.2026	EUR	USD	1'285'568.47	1'500'000.00
02.07.2026	USD	EUR	1'500'000.00	1'285'568.47
02.07.2026	EUR	USD	3'950'564.43	4'500'000.00
02.07.2026	USD	EUR	4'500'000.00	3'950'564.43
20.08.2026	EUR	USD	5'036'596.35	5'750'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Agnico Eagle Mines	P-Opt.	24.07.2026	150.00	0	25	-25
Alamos Gold -A-	P-Opt.	17.07.2026	35.00	0	50	-50
Barrick Mining Rg	P-Opt.	21.08.2026	37.00	0	90	-90
Black Mamm. Met Warrant C-Opt. Exp. 1.1 / 25.10.26	C-Wts.	25.10.2026	1.10	0	0	75000
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	17.07.2026	210.00	0	28	-28
Newmont Goldcorp	P-Opt.	17.07.2026	105.00	0	18	-18
Newmont Goldcorp	P-Opt.	24.07.2026	100.00	0	35	-35
Pan American Silver	P-Opt.	17.07.2026	50.00	0	40	-40
Pan American Silver	P-Opt.	21.08.2026	45.00	0	60	-60
Royal Gold	P-Opt.	17.07.2026	200.00	0	9	-9
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	17.07.2026	115.00	0	23	-23

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Agnico Eagle Mines	P-Opt.	18.06.2026	182.50	36	36	0
Agnico Eagle Mines	P-Opt.	24.07.2026	150.00	0	25	-25
Alamos Gold -A-	P-Opt.	17.07.2026	35.00	0	50	-50
Barrick Mining Rg	P-Opt.	17.04.2026	43.00	55	55	0
Barrick Mining Rg	C-Opt.	05.06.2026	43.00	145	145	0
Barrick Mining Rg	P-Opt.	21.08.2026	37.00	0	90	-90
Equinox Gold	C-Opt.	17.04.2026	15.00	420	420	0
Equinox Gold	C-Opt.	15.05.2026	0.00	650	650	0
Equinox Gold	C-Opt.	15.05.2026	15.00	600	600	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	26.06.2026	23.50	325	325	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	17.07.2026	210.00	0	28	-28
Hecla Mining Co.	C-Opt.	16.01.2026	19.00	0	300	0
Hecla Mining Co.	C-Opt.	18.06.2026	19.00	375	375	0
Newmont Goldcorp	P-Opt.	17.04.2026	110.00	21	21	0
Newmont Goldcorp	C-Opt.	15.05.2026	0.00	75	75	0
Newmont Goldcorp	C-Opt.	15.05.2026	120.00	70	70	0
Newmont Goldcorp	C-Opt.	22.05.2026	118.00	75	75	0
Newmont Goldcorp	P-Opt.	17.07.2026	105.00	0	18	-18

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Newmont Goldcorp	P-Opt.	24.07.2026	100.00	0	35	-35
Pan American Silver	P-Opt.	27.02.2026	55.00	60	60	0
Pan American Silver	C-Opt.	17.04.2026	55.00	260	260	0
Pan American Silver	C-Opt.	15.05.2026	56.00	160	160	0
Pan American Silver	C-Opt.	15.05.2026	60.00	200	200	0
Pan American Silver	P-Opt.	17.07.2026	50.00	0	40	-40
Pan American Silver	P-Opt.	21.08.2026	45.00	0	60	-60
Royal Gold	P-Opt.	17.07.2026	200.00	0	9	-9
Silvercrest Metals ULC	C-Opt.	20.02.2026	22.50	0	400	0
Silvercrest Metals ULC	C-Opt.	18.06.2026	20.00	350	350	0
Wheaton Precious Metals	C-Opt.	20.02.2026	135.00	0	90	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	27.02.2026	135.00	40	40	0
Wheaton Precious Metals	C-Opt.	17.04.2026	130.00	25	25	0
Wheaton Precious Metals	C-Opt.	15.05.2026	0.00	80	80	0
Wheaton Precious Metals	C-Opt.	15.05.2026	140.00	60	60	0
Wheaton Precious Metals	C-Opt.	22.05.2026	137.00	65	65	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	18.06.2026	135.00	42	42	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	17.07.2026	115.00	0	23	-23

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Agnico Eagle Mines	P-Opt.	16.01.2026	165.00	0	28	0
Agnico Eagle Mines	P-Opt.	20.02.2026	180.00	28	28	0
Agnico Eagle Mines	P-Opt.	20.02.2026	200.00	28	28	0
Agnico Eagle Mines	C-Opt.	20.03.2026	250.00	8	8	0
Agnico Eagle Mines	P-Opt.	15.05.2026	200.00	28	28	0
Agnico Eagle Mines	P-Opt.	22.05.2026	175.00	28	28	0
Alamos Gold -A-	P-Opt.	16.01.2026	37.00	0	122	0
Alamos Gold -A-	P-Opt.	20.02.2026	36.00	122	122	0
Alamos Gold -A-	P-Opt.	20.02.2026	39.00	222	222	0
Alamos Gold -A-	C-Opt.	20.03.2026	55.00	28	28	0
Alamos Gold -A-	P-Opt.	15.05.2026	37.00	122	122	0
Alamos Gold -A-	P-Opt.	15.05.2026	45.00	122	122	0
Barrick Mining Rg	P-Opt.	20.02.2026	42.00	49	49	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	16.01.2026	200.00	0	23	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	20.02.2026	220.00	23	23	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	15.05.2026	230.00	23	23	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	15.05.2026	250.00	23	23	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Newmont Goldcorp	P-Opt.	20.02.2026	105.00	28	28	0
Newmont Goldcorp	P-Opt.	20.02.2026	115.00	28	28	0
Pan American Silver	P-Opt.	20.02.2026	50.00	66	66	0
Pan American Silver	P-Opt.	20.02.2026	57.00	66	66	0
Pan American Silver	P-Opt.	17.04.2026	48.00	66	66	0
Pan American Silver	P-Opt.	15.05.2026	47.00	66	66	0
Pan American Silver	P-Opt.	15.05.2026	55.00	66	66	0
Royal Gold	P-Opt.	16.01.2026	210.00	0	18	0
Royal Gold	P-Opt.	20.02.2026	240.00	18	18	0
Royal Gold	P-Opt.	15.05.2026	220.00	18	18	0
Royal Gold	P-Opt.	15.05.2026	250.00	18	18	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	16.01.2026	110.00	0	42	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	20.02.2026	125.00	42	42	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	20.02.2026	140.00	42	42	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	17.04.2026	115.00	42	42	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	15.05.2026	140.00	42	42	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	22.05.2026	123.00	42	42	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
VanEck Vectors Junior Gold Miners Ucits ETF	IE00BQQP9G91	0.55%

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	SMC UCITS SICAV - Incrementum Active Gold Fund		
Anteilsklassen	**-EUR-I-**	**-EUR-S-**	**-EUR-V-**
ISIN-Nummer	LI1309461468	LI1309461450	LI1309461484
Liberierung	20. September 2024	15. Februar 2024	15. Februar 2024
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2024		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.5% p.a.	max. 0.5% p.a.	max. 1.5% p.a.
Performance Fee	10% der Outperformance gegenüber dem indexierten Gold spot Preis (XAU:CUR; Gold Spot USD/Oz) in EUR, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	keine	7.5% der Outperformance gegenüber dem indexierten Gold spot Preis (XAU:CUR; Gold Spot USD/Oz) in EUR, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	SMCAGEI LE	SMCAGES LE	SMCAGEV LE
Telekurs	130946146	130946145	130946148

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	AUD	1.6515	AUD	1	=	EUR	0.6055
	EUR	1	=	CAD	1.6220	CAD	1	=	EUR	0.6165
	EUR	1	=	CHF	0.9229	CHF	1	=	EUR	1.0836
	EUR	1	=	USD	1.1420	USD	1	=	EUR	0.8756
	EUR	1	=	XAU	0.0003	XAU	1	=	EUR	3'509.5137
Vertriebsländer										
Private Anleger	LI, DE, AT, LU									
Professionelle Anleger	LI, DE, AT, LU									
Qualifizierte Anleger	CH									
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.									
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.									
Hinterlegungsstellen	Citibank N.A., London SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS									
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.									
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.									
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.									
Allgemeiner Hinweis	Die Position Bankguthaben auf Sicht in der Vermögensrechnung sowie die Position Kontokorrentguthaben im Vermögensinventar können, sofern gemäss Prospekt zulässig, Bestände aus Edelmetallkonten enthalten.									
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.

3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.

4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft hat zusammen mit der Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren beschlossen, die konstituierenden Dokumente abzuändern.

Die Änderungen betreffen ausschliesslich die Aufnahme der Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT), sowie die Aufnahme der Tabelle unter "Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des OGAW" bzw. "Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des Teilfonds" im Anhang der konstituierenden Dokumente. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Gesamtes Dokument:

- Aufnahme der folgenden Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT):
  - Rücknahmeabschlag
  - Redemption Gate
  - Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches von Anteilen
  - Abspaltung von Vermögenswerten („Side Pockets“)
- Aufnahme zusätzlicher SFDR-Disclaimer

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 07. April 2026 genehmigt. Alle Änderungen traten per 15. April 2026 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

f) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
g) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
h) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
i) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
j) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die Satzung, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktepalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile des OGAW in Luxemburg zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

1. **Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg**
   Die Funktion der Zahl- und Informationsstelle hat

   Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
   Niederlassung Luxemburg
   1c, rue Gabriel Lippmann
   L-5365 Munsbach
   zahlstelle@hauck-aufhaueser.com

   übernommen.

   In Luxemburg können die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. Satzung und Anlagebedingungen, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

   Bei der Zahl- und Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

2. **Veröffentlichungen**
   Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter www.ifm.li, auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li sowie auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) publiziert.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8