

Incrementum

Active Commodity Fund



incrementum

31. Mai 2026

Anlagepolitik des Fonds

Der Incrementum Active Commodity Fonds verfolgt das Ziel, als langfristiger Portfolio-Baustein für ein Rohstoff-Investment in einem Buy-and-Hold-Ansatz zu dienen. Durch die gezielte Kombination strategischer Investitionen mit aktivem Rohstoff-Management wird ein attraktives Risiko-Rendite-Profil angestrebt. Dabei liegt das Hauptziel darin, eine nachhaltige Outperformance im Vergleich zum Bloomberg Commodity Index Total Return zu erzielen.

Wertentwicklung (EUR-I)



Quelle: Incrementum AG

Wertentwicklung über 5 Jahre (oder seit Auflage bei Fonds, die innerhalb dieses Zeitraums lanciert wurden), auf 100 skaliert. Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

Managementkommentar

Das Incrementum Inflationssignal deutete im Berichtsmontat weiterhin auf ein grundsätzlich positives Umfeld für Rohstoffe hin. Gleichwohl entwickelte sich der Rohstoffmarkt im Mai insgesamt schwächer. Der breite Rohstoffindex BCOM TR verlor auf USD-Basis 3,56%. In Euro gerechnet fiel der Rückgang aufgrund des schwächeren EUR/USD-Wechselkurses mit -2,98% etwas geringer aus. Der Fonds erzielte im Mai eine Wertentwicklung von -2,74% (EUR-I).

Das Marktumfeld blieb von einer Kombination aus makroökonomischer Unsicherheit, wechselnden Zinserwartungen, geopolitischen Risiken und einem selektiven Nachfragebild geprägt. Belastend wirkten insbesondere ein zeitweise festerer US-Dollar, höhere Realzinsen sowie die Erwartung einer länger restriktiven Geldpolitik der US-Notenbank. Die fehlende Perspektive für zeitnahe Zinssenkungen führte zu erhöhter Volatilität über sämtliche Rohstoff- und Rohstoffaktiensektoren hinweg.

Auf Einzeltitelebene wurden im Berichtsmontat keine Veränderungen vorgenommen. Gleichzeitig wurden sämtliche Rohstoffaktien-Futures im Laufe des Monats geschlossen, um die Positionierung im Rohstoffaktiensegment etwas defensiver auszurichten. Dies betraf insbesondere die Bereiche Energie und Basismetalle. Die Asset-Allokation per Monatsende betrug 51,8% Rohstoffaktien, 40,1% Unternehmensanleihen, 76,2% Rohstoff-Futures sowie 8,1% Cash und sonstige liquide Anlagen.

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-R	130,13	-2,76%	16,42%
EUR-I	136,89	-2,74%	16,58%
CHF-I	121,70	-2,93%	15,28%
EUR-A	122,94	n/a*	n/a*
CHF-S	114,36	-2,86%	15,73%

Fondsportrait

Fondsvolumen	21 Mio. EUR
Fondstyp	OGAW / UCITS
Zielfondsfähig	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Handelsfrequenz	Täglich
Vertriebszulassung	LI, DE, AT, LU

Handelsinformationen

ISIN EUR-R	LI0226274319
ISIN EUR-I	LI0226274285
ISIN CHF-I	LI0295080977
ISIN EUR-A	LI1467603075
ISIN CHF-S	LI1310333888
Min. Investment R	1 EUR
Min. Investment I	50.000 EUR CHF
Min. Investment A	500.000 EUR**
Min. Investment S	5.000.000 CHF

Kosten

Anteilklassen	R	I	A	S
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Management Fee	1,50%	1,25%	0,75%	0,50%
Performance Fee	15,00%	15,00%	0,00%	0,00%

Hurdle Rate	BCOM TR Index***
High Watermark	Ja
TER 1 EUR-R	2,05%
TER 1 EUR-I	1,80%
TER 1 CHF-I	1,77%
TER 1 EUR-A	1,27%
TER 1 CHF-S	1,02%
TER 1 gültig per	31/12/2025

* Neuaufgabe Anteilsklasse

** 50.000 EUR bis Anteilsklassenvolumen \geq 20 Mio. EUR

*** Siehe Fondsprospekt



Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.



Mark J. Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG



Ronald-Peter Stoefler
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Fondsmanager

Incrementum

Active Commodity Fund



incrementum

31. Mai 2026

Risiko- und Ertragsprofil



Risikokennzahlen (EUR-R seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	10,72%
Sharpe-Ratio	0,14
% positiver Monate	44,59%
Max. Drawdown	-27,20%

Risikokennzahlen (EUR-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	10,71%
Sharpe-Ratio	0,18
% positiver Monate	47,30%
Max. Drawdown	-25,25%

Risikokennzahlen (CHF-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	11,32%
Sharpe-Ratio	0,24
% positiver Monate	47,29%
Max. Drawdown	-27,72%

Rechtliche Struktur

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

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter

Download PRIIP KID & Prospekt

www.incrementum.li/downloads

Incrementum AG

Im alten Riet 153

9494 – Schaan/Liechtenstein

+423 237 26 66

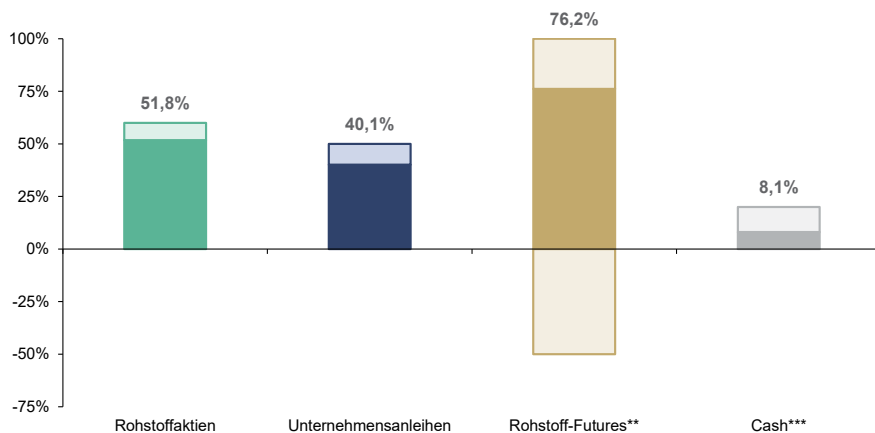
✉ iacf@incrementum.li

www.incrementum.li

Sektor-Allokation Aktien

Sektor	Gewichtung
Agrar	9,78%
Basismetalle	10,78%
Energie	10,91%
Gold & Silber	10,45%
Rohstofftrends	9,86%
Total	51,78%

Asset-Allokation*



* Delta-adjustiert

** Über Bloomberg Commodity Index Future & Rohstoffaktien-Futures

*** inkl. kurzlaufender Staatsanleihen

Performance

	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage p.a.
EUR-R	16,42%	-2,76%	3,07%	25,20%	11,22%	2,17%
EUR-I	16,58%	-2,74%	3,27%	25,56%	12,32%	2,59%
CHF-I	15,28%	-2,93%	2,51%	22,10%	4,40%	2,42%

Facility Agent:

Deutschland: IFM Independent Fund Management AG, FL-9494 Schaan

Luxemburg: IFM Independent Fund Management AG, FL-9494 Schaan

Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, AT-1100 Wien

Schweiz: LLB Swiss Investment AG, CH-8001 Zürich

Disclaimer:

Dieses Marketingmaterial wurde von der Incrementum AG mit der höchstmöglichen Sorgfalt, nach bestem Wissen und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben erstellt. Das in diesem Marketingmaterial erwähnte Produkt ist in Liechtenstein domiziliert und dieses Marketingmaterial wird von der Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 Schaan, Liechtenstein, herausgegeben.

Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds und begründen somit weder eine Aufforderung noch ein Angebot zur Zeichnung von Anteilen.

Dieses Marketingmaterial sollte im Zusammenhang mit den konstituierenden Dokumenten und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) gelesen werden. Der Erwerb von Anteilen des Fonds erfolgt auf der Basis der konstituierenden Dokumente und des PRIIP-KID sowie des letzten Jahresberichtes und, sofern bereits veröffentlicht, des darauf folgenden Halbjahresberichtes. Gültigkeit haben nur die Informationen, die in den oben genannten Dokumenten enthalten sind. Die oben genannten Dokumente sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum Fonds sind im Internet unter www.ifm.li und bei der IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, innerhalb der Geschäftszeiten erhältlich. Für Anleger in Deutschland sind diese Unterlagen bei der Einrichtung in Deutschland, IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan erhältlich.

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Für das Erreichen des angestrebten Anlageziels des Fonds kann keine Gewähr übernommen werden.

In der in diesem Marketingmaterial gezeigten Wertentwicklung werden die bei der Ausgabe und Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren nicht berücksichtigt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Eine Haftung für die in diesem Marketingmaterial enthaltenen Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen.

Potenzielle Anleger sollten sich über mögliche steuerliche Konsequenzen, die rechtlichen Voraussetzungen und mögliche Devisenbeschränkungen oder -kontrollvorschriften informieren, die in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Aufenthaltsortes gelten und die bedeutsam für die Zeichnung, das Halten, den Umtausch, die Rücknahme oder die Veräusserung von Anteilen sein können. Weitere steuerliche Erwägungen sind in den konstituierenden Dokumenten erläutert.

Die Fondsanteile dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Die Anteile wurden insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 registriert und können daher weder in den USA, noch an US-Bürger angeboten oder verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Dieses Marketingmaterial dient lediglich Informationszwecken und ist für die ausschliessliche Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Dieses Marketingmaterial darf ohne schriftliche Erlaubnis der Incrementum AG weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt oder weiterverteilt werden. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Zeichnung von Anteilen.

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

Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.