

Incrementum

Active Commodity Fund

30. April 2025



incrementum

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-R	101,15	-8,80%	-8,72%
EUR-I	106,08	-8,77%	-8,63%
CHF-I	87,65	-8,75%	-8,56%
EUR-IS	97,20	-8,97%	-9,40%
CHF-S	90,33	n/a*	n/a*

Fondsportrait

Fondsvolumen	34 Mio. EUR
Fondstyp	OGAW / UCITS
Zielfondsfähig	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Handelsfrequenz	Täglich
Vertriebszulassung	AT, DE, LI

Handelsinformationen

ISIN EUR-R	LI0226274319
ISIN EUR-I	LI0226274285
ISIN CHF-I	LI0295080977
ISIN EUR-IS	LI1310333847
ISIN CHF-S	LI1310333888
Min. Investment R	1 EUR
Min. Investment I	50.000 EUR CHF
Min. Investment IS	500.000 EUR
Min. Investment S	5.000.000 CHF

Kosten

Anteilsklassen	R	I	IS	S
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Management Fee	1,50%	1,25%	1,00%	0,50%
Performance Fee	15,00%	15,00%	10,00%	0,00%

Hurdle Rate	BCOM TR Index **
High Watermark	Ja
TER 1 EUR-R	2,06%
TER 1 EUR-I	1,63%
TER 1 CHF-I	1,55%
TER 1 EUR-IS	1,41%
TER 1 CHF-S	n/a*
TER 1 gültig per	30/06/2024

* Neuauflage Anteilsklasse
** Siehe Fondsprospekt



Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

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

Der April war geprägt von einem markanten Marktumschwung, ausgelöst durch den sogenannten „Trump-Schock“ bzw. „Liberation Day“. Dieser führte weltweit zu erheblichen Kursverlusten an den Rohstoff- und Aktienmärkten. Die abrupt gestiegenen handelspolitischen Spannungen nährten massive Sorgen um das globale Wachstum, was sich deutlich auf die Rohstoffpreise auswirkte. Zyklische Rohstoffwerte gerieten massiv unter Druck, während Edelmetallaktien von der relativen Stärke von Gold und Silber profitieren konnten.

Infolge dieser Entwicklungen drehte das Incrementum-Inflationssignal Anfang April auf neutral. Der Fonds verzeichnete per Ultimo April eine negative Performance von -8,77 % (EUR-I) und entwickelte sich damit im Einklang mit dem Bloomberg Commodity Index TR, der um -9,09 % (in EUR) nachgab.

Im Zuge des Signalwechsels wurde das gesamte Rohstoff-Exposure über den Bloomberg Commodity Index Future abgebaut. Die Asset-Allokation per Monatsende: 54,3 % Rohstoffaktien, 41,9 % Unternehmensanleihen aus dem Rohstoffsektor, 0% Rohstoffe sowie 3,8 % Cash und kurzlaufende Staatsanleihen.

Auch wenn die handelspolitische Lage derzeit verfahren erscheint, könnte eine Einigung zwischen den USA und China zu einer sprunghaften Markterholung führen – zumal solche Entwicklungen angesichts der erratisch agierenden US-Administration mitunter sehr überraschend eintreten könnten.



Mark Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG



Ronald Stöferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Fondsmanager

Incrementum

Active Commodity Fund

30. April 2025



incrementum

Risiko- und Ertragsprofil



Risikokennzahlen (EUR-R seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	10,25%
Sharpe-Ratio	-0,04
% positiver Monate	40,74%
Max. Drawdown	-27,20%

Risikokennzahlen (EUR-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	10,25%
Sharpe-Ratio	0,00
% positiver Monate	43,70%
Max. Drawdown	-25,25%

Risikokennzahlen (CHF-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	10,91%
Sharpe-Ratio	0,05
% positiver Monate	43,97%
Max. Drawdown	-27,72%

Rechtliche Struktur

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

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter

Download PRIIP KID & Prospekt

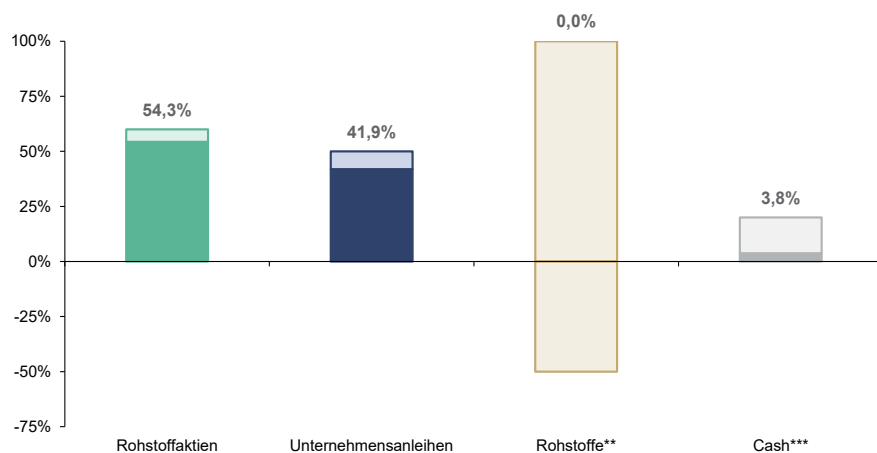
www.incrementum.li/downloads

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

Sektor-Allokation Aktien

Sektor	Gewichtung
Agrar	10,99%
Basismetalle	9,98%
Energie	10,28%
Gold & Silber	11,19%
Rohstofftrends der Zukunft	11,87%
Total	54,32%

Asset-Allokation*



* Delta-adjustiert

** Über Bloomberg Commodity Index Future

*** Inkl. kurzlaufender Staatsanleihen

Performance

	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage p.a.
EUR-R	-8,72%	-8,80%	-10,48%	-15,65%	-19,57%	0,10%
EUR-I	-8,63%	-8,77%	-10,41%	-15,42%	-18,59%	0,53%
CHF-I	-9,40%	-8,97%	-10,98%	-17,55%	-22,63%	0,31%

Chancen

- Aktives Management und diversifizierter Inflationsschutz
- Aktiver, trendfolgender Ansatz mit inflationssensitiven Anlagen
- Vermögensverwaltender Ansatz

Risiken

- Gegenparteirisiko, Kreditrisiken
- Preisrisiken, Marktrisiken, Währungsrisiken
- Risiken aus dem Einsatz von Finanztechniken
- Operationelle Risiken und Verwahr Risiken

Disclaimer:

Diese Fondsübersicht wurde von der Vertriebsstelle für Liechtenstein, der Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 Schaan erstellt. Obwohl bei der Ausarbeitung dieser Fondsübersicht größtmögliche Sorgfalt angewandt wurde, übernimmt die Incrementum AG keine Gewähr für die darin enthaltenen Informationen. Die Fondsübersicht muss im Zusammenhang mit den relevanten Fondsdokumenten, d.h. dem aktuellen Fondsprospekt, dem Treuhandvertrag inklusive Anhang A, den Wesentlichen Anlegerinformationen ("PRIIP KID"), sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes gelesen werden. Der Erwerb von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis eben dieser relevanten Fondsdokumente, die kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, 9494 Schaan/ Liechtenstein, (www.ifm.li), der Verwahrstelle, Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz und bei der Vertriebsstelle für Liechtenstein, der Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 Schaan, sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich und einsehbar sind. Die historische Wertentwicklung des Fonds erlaubt keinen Schluss auf die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Für das Erreichen des angestrebten Anlageziels des Fonds kann keine Gewähr übernommen werden. 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 im Prospekt 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 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.