

Incrementum

Active Commodity Fund



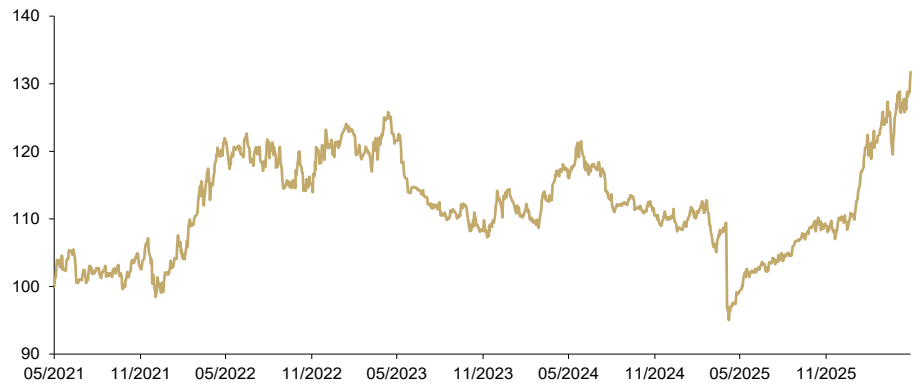
incrementum

30. April 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

Im April setzte sich die hohe Volatilität an den Finanzmärkten fort. Auslöser waren insbesondere die anhaltenden geopolitischen Spannungen rund um den Konflikt zwischen Israel, den USA und dem Iran, von denen zunehmend auch die Golfstaaten betroffen waren. Die eingeschränkte Nutzung der Straße von Hormus sorgte zunächst für deutlichen Aufwärtsdruck bei den Energiepreisen. Im weiteren Monatsverlauf kam es infolge temporärer Waffenstillstands- und Verhandlungssignale zu einer Gegenbewegung bei Öl und Gas. Insgesamt blieb das Marktumfeld von erhöhter Unsicherheit, steigenden Inflationserwartungen sowie sektoralen Rotationen innerhalb der Rohstoffmärkte geprägt.

Das Incrementum Inflationssignal signalisierte im Berichtsmonat weiterhin ein positives Umfeld für Rohstoffe. Der Fonds erzielte im April eine Performance von +3,74% (EUR I) und konnte damit den Bloomberg Commodity Index Total Return auf EUR-Basis (+2,62%) outperformen. Die im Vormonat vorgenommene offensive Positionierung wurde weitgehend beibehalten. Insbesondere das erhöhte Exposure über Rohstoff-Futures im Energie- und Basic-Resources-Sektor profitierte weiterhin von der angespannten Versorgungslage. Auf Sektorebene wurden sämtliche Aktienpositionen aus dem Edelmetallbereich gegen Monatsende im Zuge der Kursschwäche auf die jeweiligen Soll-Positionsgrößen aufgestockt.

Die Asset-Allokation per Monatsende betrug 50,7% Rohstoffaktien, 39,2% Unternehmensanleihen, 90,5% Rohstoff-Futures sowie 10,1% Liquidität.

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-R	133,83	3,72%	19,73%
EUR-I	140,75	3,74%	19,87%
CHF-I	125,37	3,47%	18,76%
EUR-A	126,36	n/a*	n/a*
CHF-S	117,73	3,54%	19,14%

Fondsportrait

Fondsvolumen	22 Mio. EUR
Fondstyp	OGAW / UCITS
Zielfonds-fähig	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

Anteilsklassen	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

30. April 2026

Risiko- und Ertragsprofil



Risikokennzahlen (EUR-R seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	10,62%
Sharpe-Ratio	0,16
% positiver Monate	45,27%
Max. Drawdown	-27,20%

Risikokennzahlen (EUR-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	10,62%
Sharpe-Ratio	0,20
% positiver Monate	47,97%
Max. Drawdown	-25,25%

Risikokennzahlen (CHF-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	11,24%
Sharpe-Ratio	0,27
% positiver Monate	48,06%
Max. Drawdown	-27,72%

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Portfoliomanager	Mark J. Valek Ronald-Peter Stoeferle
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

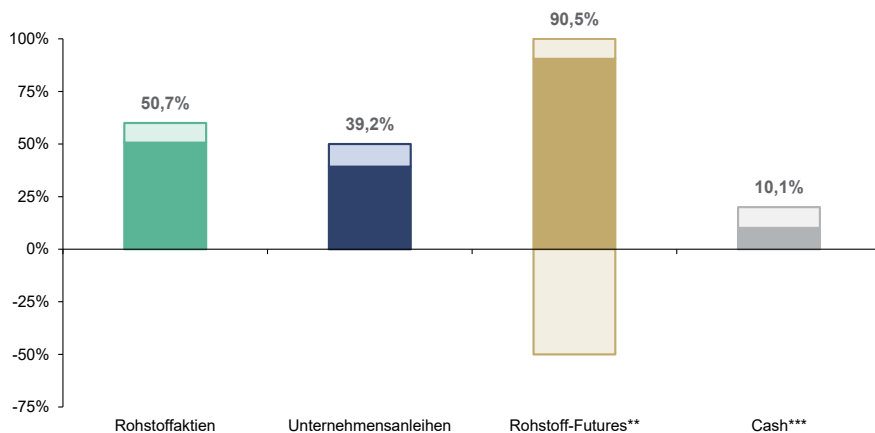
✉ iacf@incrementum.li

www.incrementum.li

Sektor-Allokation Aktien

Sektor	Gewichtung
Agrar	10,06%
Basismetalle	9,52%
Energie	11,04%
Gold & Silber	10,22%
Rohstofftrends	9,81%
Total	50,66%

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	19,73%	3,72%	10,23%	32,70%	7,42%	2,42%
EUR-I	19,87%	3,74%	10,34%	33,07%	8,50%	2,84%
CHF-I	18,76%	3,47%	9,59%	29,33%	0,94%	2,72%

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 LAVF Liechtensteiner Anlagefondsverband unter www.lavf.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.