

Incrementum

Active Commodity Fund



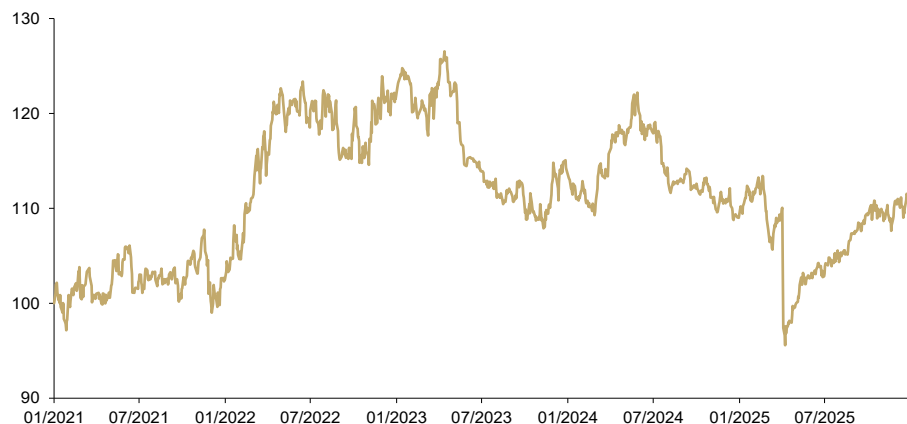
incrementum

31. Dezember 2025

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 zeigte im Dezember vorerst noch eine neutrale Ausprägung. Rohstoffpreise generell, gemessen durch den Bloomberg Commodity Total Return Index, tendierten positiv. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds im Dezember eine Monatsperformance von +0,93% (EUR-I). Auf Gesamtjahressicht 2025 ergibt sich damit eine Performance von +1,14% (EUR-I).

Im Dezember 2025 verabschiedete die Europäische Union den RESourceEU-Aktionsplan, der auf den gezielten Ausbau der Versorgungssicherheit bei strategisch relevanten Rohstoffen, insbesondere Lithium und Seltenen Erden, abzielt. Gleichzeitig sollen bestehende Abhängigkeiten in globalen Lieferketten reduziert werden. Europa schließt damit zu vergleichbaren industriepolitischen Initiativen in den USA auf. Zum Jahreswechsel 2025/2026 rückten geopolitische Risiken erneut stärker in den Fokus. Insbesondere die angespannte militärische und politische Situation in Venezuela wirkte sich spürbar auf Rohstoffpreise aus. Am Edelmetallmarkt setzte sich die Rallye fort. Silber erreichte in der Spitze Preisniveaus von über 70 Euro.

Fondsseitig wurde im Dezember die Position im Bloomberg Commodity Index Future im diskretionären Rahmen leicht aufgestockt. Auf Einzeltitelebene erfolgten keine Positionsveränderungen. Die Asset-Allokation per Monatsende: 52,0% Rohstoffaktien, 42,0% Unternehmensanleihen aus dem Rohstoffsektor, 23,4% Rohstoffe (BCOM-Future) sowie 6,0% Cash und kurzlaufende Staatsanleihen.

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-R	111,78	-0,23%	0,88%
EUR-I	117,42	-0,21%	1,14%
CHF-I	105,57	-0,45%	-1,60%
EUR-A	105,30	n/a*	n/a*
CHF-S	98,82	-0,40%	-0,46%

Fondsportrait

Fondsvolumen	17 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-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	1,91%
TER 1 EUR-I	1,65%
TER 1 CHF-I	1,66%
TER 1 EUR-A	n/a*
TER 1 CHF-S	0,90%
TER 1 gültig per	30/06/2025

* Neuaufgabe Anteilsklasse

** 50.000 EUR Min. Investment bis 14/02/2026

*** Siehe Fondsprospekt



Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.



Mark Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG



Ronald Stöferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Fondsmanager

Incrementum

Active Commodity Fund

31. Dezember 2025



incrementum

Risiko- und Ertragsprofil



Risikokennzahlen (EUR-R seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	10,07%
Sharpe-Ratio	0,03
% positiver Monate	43,75%
Max. Drawdown	-27,20%

Risikokennzahlen (EUR-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	10,07%
Sharpe-Ratio	0,07
% positiver Monate	46,53%
Max. Drawdown	-25,25%

Risikokennzahlen (CHF-I seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	10,67%
Sharpe-Ratio	0,12
% positiver Monate	46,40%
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

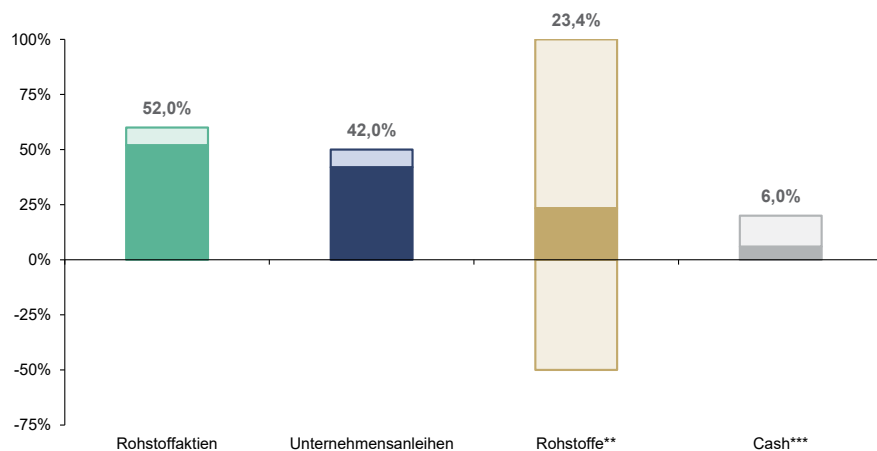
✉ iacf@incrementum.li

www.incrementum.li

Sektor-Allokation Aktien

Sektor	Gewichtung
Agrar	10,05%
Basismetalle	11,29%
Energie	10,48%
Gold & Silber	9,90%
Rohstofftrends der Zukunft	10,28%
Total	52,00%

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	0,88%	-0,23%	0,92%	1,14%	-10,03%	0,94%
EUR-I	1,14%	-0,21%	0,98%	1,40%	-9,05%	1,36%
CHF-I	-1,60%	-0,45%	0,23%	-1,35%	-15,03%	1,10%

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:

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

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

Dieses Marketingmaterial sollte im Zusammenhang mit den konstituierenden Dokumenten und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) gelesen werden. Der Erwerb von Anteilen des Fonds erfolgt auf der Basis der konstituierenden Dokumente und des PRIIP-KID sowie des letzten Jahresberichtes und, sofern bereits veröffentlicht, des darauf folgenden Halbjahresberichtes. Gültigkeit haben nur die Informationen, die in den oben genannten Dokumenten enthalten sind. Die oben genannten Dokumente sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li 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.

Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.