Incrementum
Active Commodity Fund

31. Oktober 2026

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
EUR-P	94,57	n/a*	n/a*
EUR-A	120,57	-1,51%	14,50%
CHF-A	94,18	n/a*	n/a*
CHF-S	111,07	-1,77%	12,40%

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

Handelsinformationen	
ISIN EUR-P	LI1577974697
ISIN EUR-A	LI1467603075
ISIN CHF-A	LI1467603083
ISIN CHF-S	LI1310333888
Min.Investment P	1 EUR
Min. Investment A	500.000 EUR | CHF
Min. Investment S	5.000.000 CHF

Kosten	P	A	S
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%
Management Fee	1,40%	0,75%	0,50%
Performance Fee	15,00%	0,00%	0,00%
Hurdle Rate			BCOM TR Index***
High Watermark			Ja
TER 1 EUR-P			n/a*
TER 1 EUR-A			1,42%
TER 1 CHF-A			n/a*
TER 1 EUR-S			1,18%
TER 1 gültig per			30/06/2026

* Neuauflage Anteilsklasse
** 50.000 EUR bis Anteilsklassenvolumen ≥ 20 Mio. EUR
*** Siehe Fondsprospekt

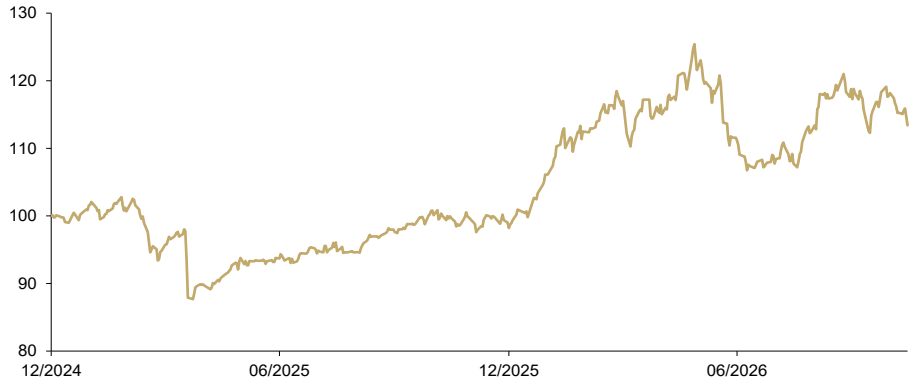


Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

Anlagepolitik des Fonds

Der Incrementum Active Commodity Fund 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 (CHF-S), in EUR



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 blieb im Berichtsmonat offensiv ausgerichtet. Der Bloomberg Commodity Index TR verlor im Oktober 0,08% auf USD-Basis, legte in Euro jedoch um 1,44% zu. Der Incrementum Active Commodity Fund erzielte eine Wertentwicklung von -1,51% (EUR-A).

Das Marktumfeld blieb von hoher Volatilität geprägt. Die Unsicherheit im Iran-Krieg trieb die Energiepreise an; Brent verteuerte sich im Oktober um 13,6%. Gleichzeitig belasteten hohe US-Anleiherenditen, ein fester Dollar und Zinssorgen die Edelmetalle: Gold und Silber korrigierten deutlich, mit Gegenwind für Minenaktien. Im Uransektor setzte sich die Aktienkorrektur trotz robuster physischer Uranpreise fort, getrieben von Liquiditätsdruck und einer reduzierten Risikobereitschaft.

Das Futures-Exposure auf den Bloomberg Commodity Index wurde im Monatsverlauf etwas reduziert. Auf Einzeltitelebene erfolgten Rebalancings über Short Calls, unter anderem auf Marathon Petroleum und Deere, um Optionsprämien zu vereinnahmen. Uranaktien, darunter Cameco Corp, Paladin Energy und NexGen Energy wurden angesichts der ausgeprägten Kursschwäche selektiv aufgestockt. Die Asset-Allokation per Monatsende betrug 62,2% Rohstoffaktien, 32,8% Unternehmensanleihen, 72,4% Rohstoff-Futures sowie 5,0% Cash und sonstige liquide Anlagen.



Fund Management



Mark J. Valek
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Ronald-Peter Stoeferle
Fondsmanager
Partner Incrementum AG

Incrementum
Active Commodity Fund

31. Oktober 2026

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko — Höheres Risiko

1 2 3 **4** 5 6 7

Relativ geringere Rendite — Relativ höhere Rendite

Risikokennzahlen (EUR-A seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	14,22%
Sharpe-Ratio	1,02
% positiver Monate	62,50%
Max. Drawdown	-14,03%

Risikokennzahlen (CHF-S seit Auflage)

Annualisierte Volatilität	14,01%
Sharpe-Ratio	0,41
% positiver Monate	62,50%
Max. Drawdown	-15,74%

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 & Prospekt

www.incrementum.li/investmentfonds

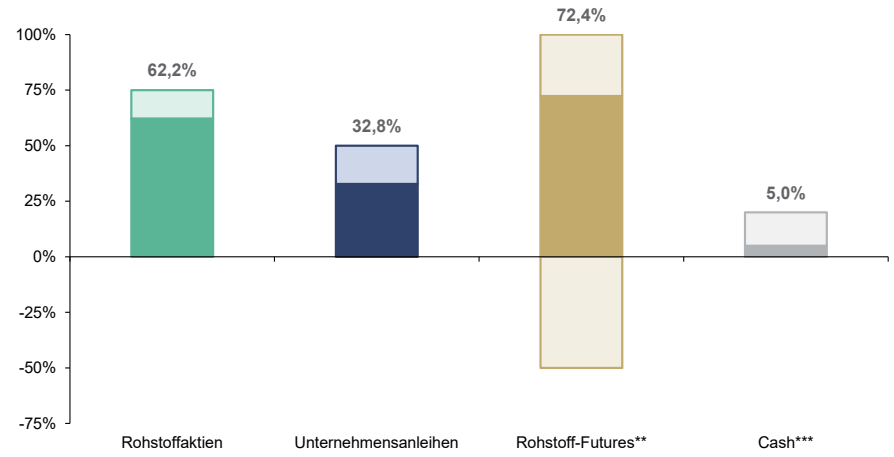
Incrementum AG
Im alten Riet 153
9494 – Schaan/Liechtenstein
+423 237 26 66
iacf@incrementum.li
www.incrementum.li

Marketingmitteilung: Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

Sektor-Allokation Aktien

Sektor	Gewichtung
Agrar	13,69%
Basismetalle	11,57%
Energie	14,32%
Gold & Silber	11,19%
Rohstofftrends	11,47%
Total	**62,24%**

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-P	n/a*	n/a*	n/a*	n/a*	n/a*	n/a*
EUR-A	14,50%	-1,51%	4,62%	15,19%	-	16,70%
CHF-A	n/a*	n/a*	n/a*	n/a*	n/a*	n/a*
CHF-S	12,40%	-1,77%	4,04%	12,67%	-	5,77%

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