

Scherrer Small Caps Europe

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2024

Asset Manager:


P R I N C I P A L

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben.....	18
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	21

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

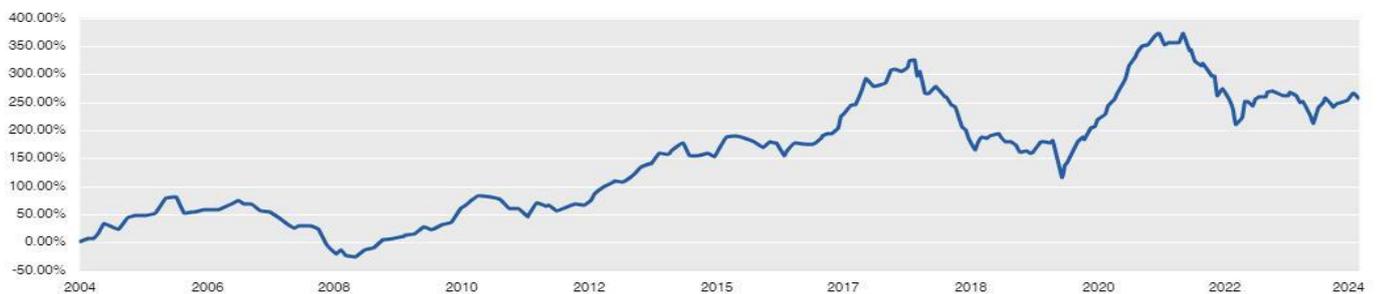
Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Scherrer Small Caps Europe** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -A- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 356.40 auf EUR 355.91 gesunken und reduzierte sich somit um 0.14%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 97.44 auf EUR 97.72 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.29%.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Scherrer Small Caps Europe auf EUR 38.1 Mio. und es befanden sich 52'153 Anteile der Anteilsklasse -A- und 200'000 Anteile der Anteilsklasse -I- im Umlauf.

Performance -A-



Performance -I-

Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
USU Software	Deutschland	Aktien	5.08%
Elmos Semiconductor SE	Deutschland	Aktien	4.59%
New Work Rg	Deutschland	Aktien	4.31%
Carlo Gavazzi Rg	Schweiz	Aktien	4.06%
Einhell Germany AG	Deutschland	Aktien	4.01%
Pharma SGP Holding Rg	Deutschland	Aktien	3.96%
Mensch und Maschine Akt	Deutschland	Aktien	3.65%
Hermle Berthold Masch. AG	Deutschland	Aktien	3.61%
Fabasoft AG	Österreich	Aktien	3.19%
STRATEC Biomedical	Deutschland	Aktien	2.99%
Total			39.46%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Basilea Pharmaceutica	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1'086'460.99	21.94%
Mensch und Maschine Akt	Deutschland	Elektronik & Halbleiter	834'660.97	16.86%
COSMO Pharmaceuticals	Niederlande	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	826'290.52	16.69%
IVF Hartmann Holding	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	605'064.48	12.22%
Shelly Rg	Bulgarien	Telekommunikation	495'000.00	10.00%
Pharma SGP Holding Rg	Deutschland	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	343'924.50	6.95%
Weleda Rg	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	180'005.63	3.64%
Darwin Rg	Deutschland	Biotechnologie	152'090.20	3.07%
New Work Rg	Deutschland	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	131'227.80	2.65%
Dr. Hoenle AG	Deutschland	Elektrische Geräte & Komponenten	127'544.20	2.58%
Übrige	n.a.	n.a.	168'595.87	3.41%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			4'950'865.16	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Pferdewetten.de	Deutschland	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	1'285'708.50	22.18%
Suess Microtec	Deutschland	Elektronik & Halbleiter	1'018'616.90	17.57%
Adesso AG	Deutschland	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	984'416.00	16.98%
Cliq Digital Rg	Deutschland	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	803'956.99	13.87%
mobilezone holding ag	Schweiz	Diverse Handelsfirmen	605'265.32	10.44%
Holland Colours NV	Niederlande	Chemie	289'159.68	4.99%
Medios	Deutschland	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	235'809.00	4.07%
HYPOPORT	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	202'350.00	3.49%
STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht	Deutschland	Baugewerbe & Baumaterial	157'066.00	2.71%
Zapf Creation AG	Deutschland	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	115'540.14	1.99%
Übrige	n.a.	n.a.	99'508.18	1.72%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			5'797'396.71	100.00%

Vermögensrechnung

	28. Juni 2024	30. Juni 2023
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'308'026.96	698'864.37
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	36'792'009.79	30'942'106.37
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	178'255.25	40'549.63
Gesamtfondsvermögen	38'278'292.00	31'681'520.37
Verbindlichkeiten	-171'601.67	-187'457.42
Nettofondsvermögen	38'106'690.33	31'494'062.95

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 28.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	395'322.01	450'504.05
Zielfonds	22'500.00	19'500.00
Ertrag Bankguthaben	15'487.79	11'550.14
Sonstige Erträge	165.65	147.62
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-2'798.05	-1'923.02
Total Ertrag	430'677.40	479'778.79
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	232'739.65	263'114.95
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	14'923.45	14'775.31
Revisionsaufwand	5'160.39	5'011.51
Passivzinsen	92.50	0.00
Sonstige Aufwendungen	47'722.14	53'708.13
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'384.74	-552.14
Total Aufwand	297'253.39	336'057.76
Nettoertrag	133'424.01	143'721.03
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'925'937.58	357'703.78
Realisierter Erfolg	2'059'361.59	501'424.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'058'776.95	1'622'804.61
Gesamterfolg	584.64	2'124'229.42

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	38'839'163.52
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-733'057.83
Gesamterfolg	584.64
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	38'106'690.33

Anzahl Anteile im Umlauf

Scherrer Small Caps Europe -A-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	54'298
Neu ausgegebene Anteile	1'495
Zurückgenommene Anteile	-3'640
Anzahl Anteile am Ende der Periode	52'153

Scherrer Small Caps Europe -I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	200'000
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	200'000

Kennzahlen

Scherrer Small Caps Europe	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	38'106'690.33	38'839'163.52	29'001'768.15
Transaktionskosten in EUR	15'968.52	34'829.40	8'680.92

Scherrer Small Caps Europe -A-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	18'561'972.75	19'351'678.03	29'001'768.15
Ausstehende Anteile	52'153	54'298	84'718
Inventarwert pro Anteil in EUR	355.91	356.40	342.33
Performance in %	-0.14	4.11	-27.45
Performance in % seit Liberierung am 11.10.2004	255.91	256.40	242.33
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.07	2.13	2.13
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.07	2.13	2.13
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Scherrer Small Caps Europe -I-	28.06.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	19'544'717.58	19'487'485.49
Ausstehende Anteile	200'000	200'000
Inventarwert pro Anteil in EUR	97.72	97.44
Performance in %	0.29	-2.56
Performance in % seit Liberierung am 30.06.2023	-2.28	-2.56
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.16	1.14
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.16	1.14
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Bulgarien							
EUR	Shelly Rg BG1100003166	15'000.00	0.00	15'000.00	34.90	523'500	1.37%
						523'500	1.37%
Deutschland							
EUR	AMADEUS FIRE DE0005093108	0.00	0.00	4'000.00	106.50	426'000	1.12%
EUR	ATOSS Software SE DE0005104400	4'700.00	0.00	9'400.00	112.00	1'052'800	2.76%
EUR	B+S Bankssysteme DE0001262152	0.00	0.00	70'000.00	1.75	122'500	0.32%
EUR	Basler DE0005102008	0.00	0.00	15'000.00	10.62	159'300	0.42%
EUR	Bijou Brigitte AG DE0005229504	0.00	0.00	23'000.00	36.50	839'500	2.20%
EUR	CeoTronics Aktiengesellschaft Audio, Video, Data Communication Rg DE0005407407	0.00	0.00	100'000.00	6.20	620'000	1.63%
EUR	Darwin Rg DE000A3C35W0	4'087.00	0.00	5'156.00	28.80	148'493	0.39%
EUR	DATRON AG DE000A0V9LA7	0.00	0.00	70'000.00	9.60	672'000	1.76%
EUR	Dermapharm Holding DE000A2GS5D8	0.00	0.00	15'000.00	36.00	540'000	1.42%
EUR	DocCheck DE000A1A6WE6	0.00	0.00	40'000.00	7.75	310'000	0.81%
EUR	Dr. Hoenle AG DE0005157101	7'000.00	0.00	50'000.00	17.95	897'500	2.36%
EUR	Eckert&Ziegler SE Rg DE0005659700	0.00	0.00	15'000.00	45.86	687'900	1.81%
EUR	Einhell Germany AG DE0005654933	0.00	0.00	8'150.00	187.60	1'528'940	4.01%
EUR	Elmos Semiconductor SE DE0005677108	0.00	0.00	23'000.00	76.10	1'750'300	4.59%
EUR	Hermle Berthold Masch. AG DE0006052830	0.00	0.00	6'000.00	229.00	1'374'000	3.61%
EUR	HYPOPOR DE0005493365	0.00	1'000.00	3'000.00	299.20	897'600	2.36%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Mensch und Maschine Akt DE0006580806	14'716.00	0.00	25'216.00	55.20	1'391'923	3.65%
EUR	mybet Holding DE000A2LQ7F4	0.00	0.00	131'000.00	0.00	0	0.00%
EUR	New Work Rg DE000NWRK013	2'000.00	0.00	25'000.00	65.70	1'642'500	4.31%
EUR	NEXUS DE0005220909	0.00	0.00	10'500.00	54.60	573'300	1.50%
EUR	Pferdewetten.de DE000A2YN777	0.00	122'120.00	48'500.00	8.45	409'825	1.08%
EUR	Pharma SGP Holding Rg DE000A2P4LJ5	15'000.00	0.00	65'000.00	23.20	1'508'000	3.96%
EUR	Rational AG DE0007010803	0.00	0.00	1'300.00	777.50	1'010'750	2.65%
EUR	Secunet Security Networks AG DE0007276503	0.00	0.00	6'500.00	125.40	815'100	2.14%
EUR	STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht DE0007274136	0.00	1'000.00	5'000.00	158.80	794'000	2.08%
EUR	STRATEC Biomedical DE000STRA555	0.00	0.00	25'000.00	45.60	1'140'000	2.99%
EUR	Suess Microtec DE000A1K0235	0.00	25'000.00	10'000.00	61.50	615'000	1.61%
EUR	TeamViewer SE DE000A2YN900	0.00	0.00	50'000.00	10.48	523'750	1.37%
EUR	Tick Trading Software Akteingesellschaft Rg DE000A35JS99	0.00	0.00	30'000.00	8.65	259'500	0.68%
EUR	USU Software DE000A0BVU28	0.00	0.00	105'000.00	18.45	1'937'250	5.08%
EUR	YOC Rg DE0005932735	0.00	0.00	50'000.00	20.00	1'000'000	2.62%
						25'647'731	67.31%
Niederlande							
CHF	COSMO Pharmaceuticals NL0011832936	11'500.00	0.00	11'500.00	70.10	837'254	2.20%
EUR	Holland Colours NV NL0000440311	0.00	3'000.00	2'000.00	98.00	196'000	0.51%
						1'033'254	2.71%
Österreich							
EUR	Fabasoft AG AT0000785407	5'000.00	0.00	66'000.00	18.40	1'214'400	3.19%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Frequentis Rg ATFREQUENT09	0.00	0.00	22'000.00	32.90	723'800	1.90%
						1'938'200	5.09%
Schweiz							
CHF	APG SGA SA CH0019107025	0.00	0.00	3'000.00	196.50	612'245	1.61%
CHF	Basilea Pharmaceutica CH0011432447	26'000.00	0.00	26'000.00	39.05	1'054'474	2.77%
CHF	Carlo Gavazzi Rg CH1278877563	0.00	0.00	5'400.00	276.00	1'547'905	4.06%
CHF	Coltene Holding AG CH0025343259	0.00	0.00	12'500.00	47.10	611'466	1.60%
CHF	IVF Hartmann Holding CH0187624256	4'438.00	0.00	4'438.00	130.00	599'200	1.57%
CHF	LEM Holding SA CH0022427626	40.00	0.00	370.00	1'430.00	549'514	1.44%
CHF	Sensirion Holding CH0406705126	0.00	0.00	13'000.00	78.10	1'054'474	2.77%
						6'029'278	15.82%
Aktienfonds							
Liechtenstein							
EUR	Value-Holdings Dividenden Fund LI0039541953	0.00	0.00	50'000.00	15.35	767'500	2.01%
						767'500	2.01%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						35'939'463	94.31%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktien

Schweiz

CHF	Weleda Rg CH0004960180	49.00	0.00	199.00	4'125.00	852'547	2.24%
-----	---------------------------	-------	------	--------	----------	---------	-------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
						852'547	2.24%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						852'547	2.24%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						36'792'010	96.55%
EUR	Kontokorrentguthaben					1'308'027	3.43%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					178'255	0.47%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						38'278'292	100.45%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-171'602	-0.45%
NETTOFONDSVERMÖGEN						38'106'690	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
Deutschland			
EUR	Adesso AG DE000A0Z23Q5	0	10'000
EUR	Cliq Digital Rg DE000A35JS40	0	47'000
EUR	Medios DE000A1MMCC8	0	15'000
EUR	WENG FINE ART Rg DE0005181606	0	21'000
EUR	Zapf Creation AG DE000A2TSMZ8	0	3'800
Schweiz			
CHF	mobilezone holding ag CH0276837694	0	40'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Value-Holdings Dividenden Fund	LI0039541953	1.79%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Scherrer Small Caps Europe	
Anteilklassen	-A-	-I-
ISIN-Nummer	LI0018448063	LI1275091927
Liberierung	11. Oktober 2004	30. Juni 2023
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2005	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 1%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.7%	max. 1%
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a.	
max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	SCHSCEU LE	SCHSCEI LE
Telekurs	1844806	127509192

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9629 CHF 1 = EUR 1.0386
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE, AT, CH
Professionelle Anleger	LI, DE, AT
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contem Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfonds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8