

Scherrer Small Caps Europe

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2019

Asset Manager:


PRINCIPAL

Promoter:

**Scherrer Asset
Management AG**

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	7
Kennzahlen.....	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben.....	13
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	16

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager und Vertriebsstelle	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Promoter	Scherrer Asset Management AG Zelgliweg 21 CH-8360 Eschlikon TG
Verwahrstelle und Zahlstelle	Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

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 ist seit dem 31. Dezember 2018 von EUR 265,68 auf EUR 276,73 gestiegen und erhöhte sich somit um 4,16%. Am 28. Juni 2019 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 30,9 Mio. und es befanden sich 111'611 Anteile im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Pferdewetten.de	8.42%
Carlo Gavazzi Holding SA	6.30%
GK Software	5.75%
Kapsch	5.70%
Singulus Technologies	4.07%
Cliq Digital	3.98%
Dr. Hoenle AG	3.84%
ELMOS Semiconductor	3.21%
Bellevue Group AG	3.10%
Holland Colours NV	2.85%
Total	47.21%

Vermögensrechnung

	28. Juni 2019	29. Juni 2018
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	3'161'797.69	5'796'676.67
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	27'928'147.45	45'112'245.89
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	740.27
Gesamtfondsvermögen	31'089'945.14	50'909'662.83
Verbindlichkeiten	-204'053.09	-311'883.15
Nettofondsvermögen	30'885'892.05	50'597'779.68

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

	01.01.2019 - 28.06.2019	01.01.2018 - 29.06.2018
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	238'136.54	302'083.46
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00	4'817.25
Zielfonds	3'000.00	6'000.00
Ertrag Bankguthaben	-1'493.33	0.00
Sonstige Erträge	6'092.51	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-2'887.66	-28'093.39
Total Ertrag	242'848.06	284'807.32
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	325'810.33	532'537.41
Performance Fee	0.00	139'330.06
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	25'627.11	38'284.04
Revisionsaufwand	4'057.24	3'907.51
Passivzinsen	4.66	2'113.04
Sonstige Aufwendungen	10'635.81	33'971.62
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-22'797.24	-47'912.94
Total Aufwand	343'337.91	702'230.74
Nettoertrag	-100'489.85	-417'423.42
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	5'694.23	-48'138.22
Realisierter Erfolg	-94'795.62	-465'561.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'650'085.54	-7'664'477.76
Gesamterfolg	1'555'289.92	-8'130'039.40

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2019 - 28.06.2019

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	33'770'315.03
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-4'439'712.90
Gesamterfolg	1'555'289.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	30'885'892.05

Anzahl Anteile im Umlauf

Scherrer Small Caps Europe

01.01.2019 - 28.06.2019

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	127'109
Neu ausgegebene Anteile	2'716
Zurückgenommene Anteile	-18'214
Anzahl Anteile am Ende der Periode	111'611

Kennzahlen

Scherrer Small Caps Europe	28.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in EUR	30'885'892.05	33'770'315.03	62'106'921.02
Ausstehende Anteile	111'611	127'109	150'794
Inventarwert pro Anteil in EUR	276.73	265.68	411.87
Performance in %	4.16	-35.49	35.80
Performance in % seit Liberierung am 11.10.2004	176.73	165.68	311.87
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.14	2.15	2.14
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.27	3.81
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.14	2.42	5.95
Transaktionskosten in EUR	16'895.43	24'539.88	43'587.63

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	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Deutschland							
EUR	B+S Bankssysteme	0	0	70'000	2.22	155'400	0.50%
EUR	Bijou Brigitte AG	0	2'000	15'000	40.10	601'500	1.95%
EUR	Cliq Digital	0	21'050	571'471	2.15	1'228'663	3.98%
EUR	DATRON AG	0	0	68'962	12.40	855'129	2.77%
EUR	DocCheck	0	0	31'680	9.10	288'288	0.93%
EUR	Dr. Hoenle AG	2'000	0	20'000	59.30	1'186'000	3.84%
EUR	ELMOS Semiconductor	0	20'000	45'000	22.00	990'000	3.21%
EUR	GK Software	0	2'843	25'000	71.00	1'775'000	5.75%
EUR	Holiday Check Group	0	10'000	200'000	2.66	532'000	1.72%
EUR	Hugo Boss	15'000	0	15'000	58.50	877'500	2.84%
EUR	IBU-tec advanced materials	0	0	40'000	16.10	644'000	2.09%
EUR	InVision	0	0	50'078	15.10	756'178	2.45%
EUR	LS Telcom AG	0	52'754	88'640	7.40	655'936	2.12%
EUR	mybet Holding	0	0	131'000	0.00	393	0.00%
EUR	Nordwest Handel	0	19'262	20'000	24.60	492'000	1.59%
EUR	Pferdewetten.de	0	50'000	250'000	10.40	2'600'000	8.42%
EUR	Singulus Technologies	0	76'256	153'744	8.18	1'257'626	4.07%
EUR	Software	0	8'000	27'000	30.20	815'400	2.64%
EUR	STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht	0	1'803	3'500	98.50	344'750	1.12%
EUR	Suess Microtec	0	60'475	75'000	9.39	704'250	2.28%
EUR	TUI AG	65'000	0	65'000	8.60	559'260	1.81%
						17'319'272	56.08%
Niederlande							
EUR	Holland Colours NV	0	10'000	10'000	88.00	880'000	2.85%
						880'000	2.85%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Österreich							
CHF	ams	15'000	0	15'000	38.27	516'880	1.67%
EUR	Kapsch	0	1'600	55'000	32.00	1'760'000	5.70%
EUR	Petro Welt Technologies	0	10'000	170'000	4.18	710'600	2.30%
						2'987'480	9.67%
Schweiz							
CHF	Bellevue Group AG	0	17'000	50'000	21.30	958'935	3.10%
CHF	Carlo Gavazzi Holding SA	0	1'170	8'000	270.00	1'944'883	6.30%
CHF	Crealogix Holding AG	0	0	5'000	98.40	443'001	1.43%
CHF	Implenla AG	5'000	0	10'000	28.90	260'218	0.84%
CHF	Schaffner Holding AG	0	0	4'000	222.00	799'563	2.59%
CHF	Swatch Group	1'800	0	1'800	279.50	452'996	1.47%
EUR	EDAG Engineering Group	0	10'000	50'000	11.90	595'000	1.93%
						5'454'596	17.66%
Aktienfonds							
Liechtenstein							
EUR	Value-Holdings Europa Fund	0	0	50'000	12.83	641'500	2.08%
						641'500	2.08%
Wandelanleihe							
Deutschland							
EUR	6.250% mybet Holding 12.12.2020	0	0	255'000	2.00	5'100	0.02%
						5'100	0.02%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						27'287'947	88.35%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Österreich							
EUR	PORR	0	2'000	33'000	19.40	640'200	2.07%
						640'200	2.07%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						640'200	2.07%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						27'928'147	90.42%
EUR	Kontokorrentguthaben					3'161'798	10.24%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						31'089'945	100.66%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-204'053	-0.66%
NETTOFONDSVERMÖGEN						30'885'892	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	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
Deutschland			
EUR	Leoni AG	0	15'000
EUR	UMT United Mobility Technology	0	620'000
EUR	windeln.de	0	520'000
EUR	windeln.de	52'000	52'000
Grossbritannien			
EUR	Dialog Semiconductor PLC	0	10'000
Schweiz			
CHF	U-blox Holding AG	0	4'754

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Scherrer Small Caps Europe
ISIN-Nummer	LI0018448063
Liberierung	11. Oktober 2004
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember
Erstes Rechnungsjahr	vom 6. Juli 2004 bis 31. Dezember 2005
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	3.0%
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW	0.25%
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.7% p.a.
Performance Fee	15%
Hurdle Rate	5% für Performance-Fee
High Watermark	ja
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. 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	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Kursinformationen	
Bloomberg	SCHSCEU LE
Telekurs	1.844.806
Reuters	1844806X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ 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 Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Ergänzende Angaben

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.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist 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 nachprüfbaren, Bewertungsmodellen 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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.

Ergänzende Angaben

	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.						
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 1.1106 CHF 1 = EUR 0.9004						
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Munsbach						
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE
Private Anleger	✓	✓	✓	✓			
Professionelle Anleger	✓		✓	✓			
Qualifizierte Anleger		✓					
Risikomanagement							
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach						

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, 8002 Zürich.

2. Vertriebsträger

In Abweichung zum Treuhandvertrag inklusive fonds-spezifische Anhänge und Prospekt wird der Vertrieb der Anteile des OGAW in der Schweiz an den Vertreter bzw. an von diesem beauftragte Vertriebsträger delegiert.

3. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

4. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

5. Publikationen

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

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

6. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

6.1 Die Verwaltungsgesellschaft und deren 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.

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

6.3 Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten ein transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

6.4 Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

6.5 Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

7. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des „**Scherrer Small Caps Europe**“ in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

1. Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (Telefon 0043 (0) 50100 12139, Fax 0043 (0) 50100 9 12139)

Das vorgenannte Kreditinstitut ist ein Kreditinstitut im Sinne des § 141 des Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 2011) und hat bestätigt, dass es die Voraussetzungen des § 41 Abs. 1 InvFG 2011 erfüllt.

Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden.

2. Veröffentlichungen

Die Anteilshaber („Anleger“) können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Zahl- und Informationsstelle unter folgender Adresse beziehen:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien
Telefon 0043 (0) 50100 12139
Fax 0043 (0) 50100 9 12139

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter www.ifm.li sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrags sowie der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depottführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

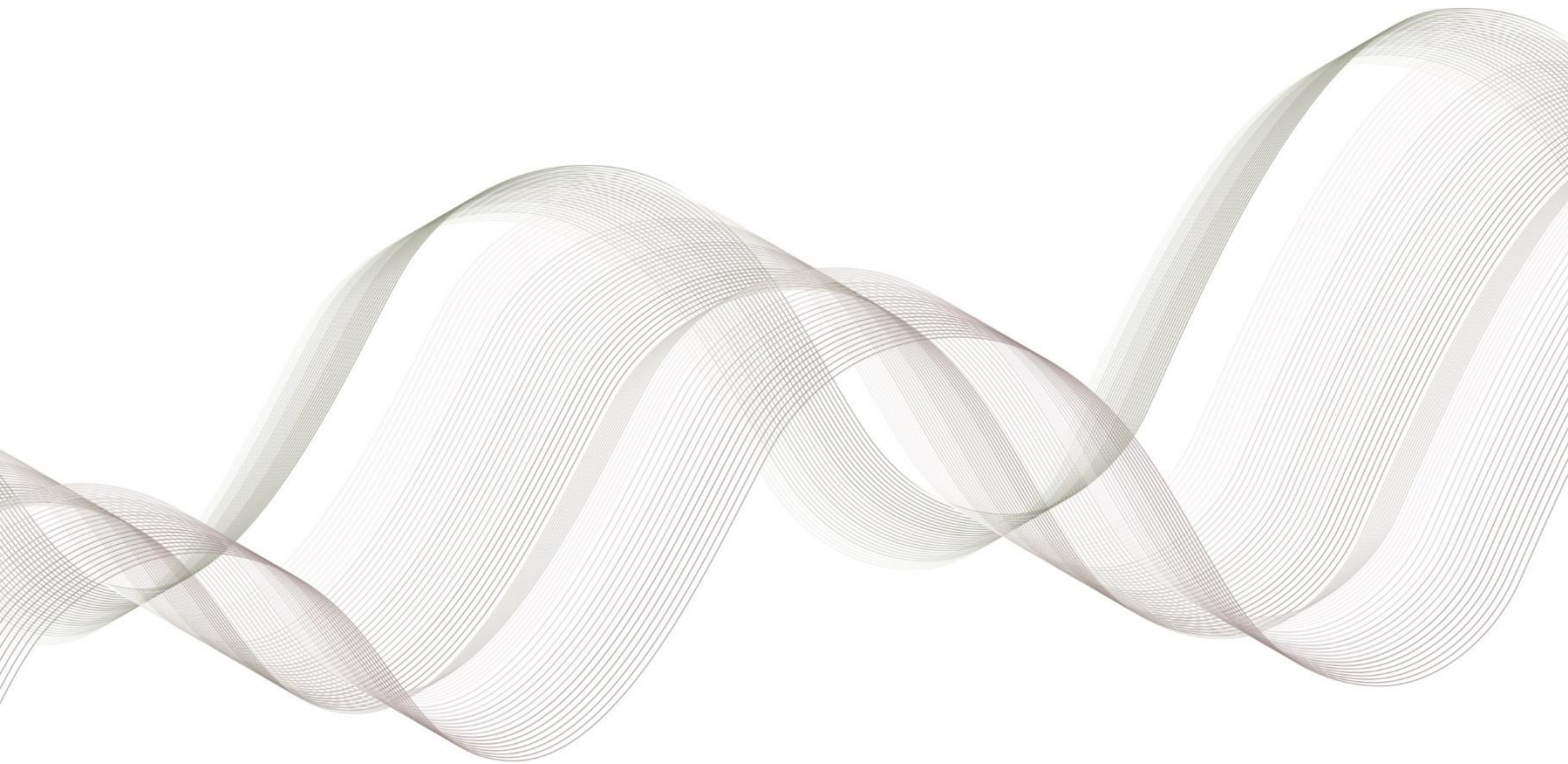
3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder 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 Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und

- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



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