

# Scherrer Small Caps Europe

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2018

Asset Manager:

  
PRINCIPAL

Promoter:

**Scherrer Asset  
Management AG**

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensrechnung .....	5
Ausserbilanzgeschäfte .....	5
Erfolgsrechnung .....	6
Verwendung des Erfolgs .....	7
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	7
Anzahl Anteile im Umlauf .....	7
Kennzahlen.....	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	9
Ergänzende Angaben.....	15
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....	18
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	21

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
<b>Asset Manager und Vertriebsstelle</b>	Principal Vermögensverwaltung AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
<b>Promoter</b>	Scherrer Asset Management AG Zelgliweg 21 CH-8360 Eschlikon TG
<b>Verwahrstelle und Zahlstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft Städtle 44 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

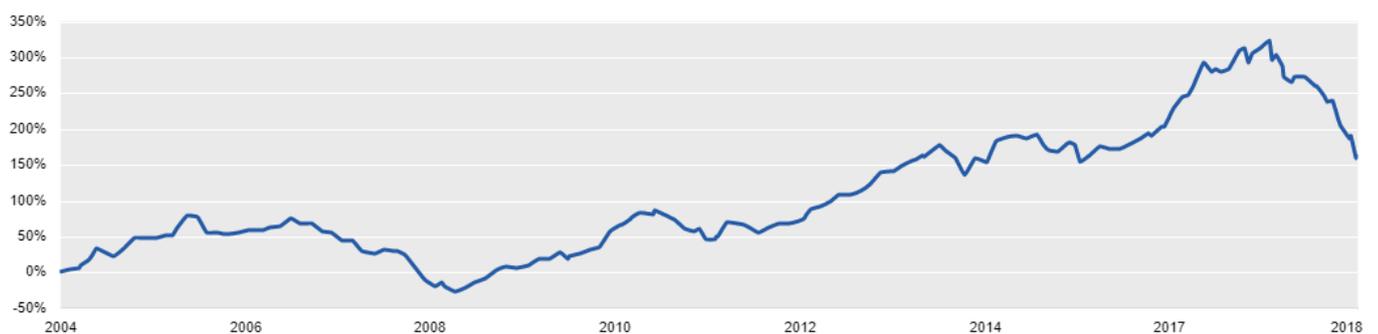
# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit 31. Dezember 2017 von EUR 411.87 auf EUR 265.68 gesunken und reduzierte sich somit um 35.49%. Am 31. Dezember 2018 belief sich das Nettofondsvermögen auf EUR 33.8 Mio. und es befanden sich 127'109 Anteile im Umlauf.

## Performance Chart



## Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Pferdewetten.de	8.33%
Singulus Technologies	6.23%
Carlo Gavazzi Holding SA	5.90%
GK Software	5.67%
Kapsch	5.57%
Holland Colours NV	4.64%
ELMOS Semiconductor	3.73%
Suess Microtec	3.49%
Bellevue Group AG	3.49%
Software	3.27%
<b>Total</b>	<b>50.33%</b>

## Vermögensrechnung

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	3'342'805.51	8'616'191.86
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	30'662'905.22	53'963'882.74
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	685.10
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>34'005'710.73</b>	<b>62'580'759.70</b>
Verbindlichkeiten	-235'395.70	-473'838.68
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>33'770'315.03</b>	<b>62'106'921.02</b>

## 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

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	483'280.72	458'274.93
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'076.98	685.10
Zielfonds	6'000.00	3'000.00
Ertrag Bankguthaben	-5'309.11	-10'551.30
Erträge aus Securities Lending	0.00	2'692.22
Sonstige Erträge	0.00	7'069.70
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-44'464.31	-362'192.65
<b>Total Ertrag</b>	<b>443'584.28</b>	<b>98'978.00</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	966'723.10	1'053'245.34
Performance Fee	139'330.06	2'104'174.88
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	71'054.69	75'365.48
Revisionsaufwand	7'932.87	8'277.66
Passivzinsen	5'141.12	0.00
Sonstige Aufwendungen	46'207.59	42'917.83
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-131'944.58	-285'097.26
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'104'444.85</b>	<b>2'998'883.93</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-660'860.57</b>	<b>-2'899'905.93</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'800'097.24	5'544'019.73
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-2'460'957.81</b>	<b>2'644'113.80</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-17'786'033.43	13'282'549.51
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-20'246'991.24</b>	<b>15'926'663.31</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2018 - 31.12.2018  
EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-660'860.57</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-660'860.57
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-660'860.57
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2018 - 31.12.2018  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	62'106'921.02
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-8'089'614.75
Gesamterfolg	-20'246'991.24
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>33'770'315.03</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>Scherrer Small Caps Europe</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	150'794
Neu ausgegebene Anteile	14'221
Zurückgenommene Anteile	-37'906
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>127'109</b>

# Kennzahlen

<b>Scherrer Small Caps Europe</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nettofondsvermögen in EUR	33'770'315.03	62'106'921.02	42'980'568.16
Ausstehende Anteile	127'109	150'794	141'718
Inventarwert pro Anteil in EUR	265.68	411.87	303
Performance in %	-35.49	35.80	9.22
Performance in % seit Liberierung am 11.10.2004	165.68	311.87	203.28
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.15	2.14	2.18
Performanceabhängige Vergütung in %	0.27	3.81	0.52
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.42	5.95	2.69
Transaktionskosten in EUR	24'539.88	43'587.63	40'987.72

## 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Deutschland</b>							
EUR	B+S Bankssysteme	70'000	0	70'000	3.53	247'100	0.73%
EUR	Bijou Brigitte AG	0	1'000	17'000	33.45	568'650	1.68%
EUR	Cliq Digital	0	0	592'521	1.71	1'010'248	2.99%
EUR	DATRON AG	0	10'000	68'962	11.10	765'478	2.27%
EUR	DocCheck	0	0	31'680	7.15	226'512	0.67%
EUR	Dr. Hoenle AG	20'000	2'000	18'000	43.40	781'200	2.31%
EUR	ELMOS Semiconductor	0	0	65'000	19.36	1'258'400	3.73%
EUR	GK Software	0	9'000	27'843	68.80	1'915'598	5.67%
EUR	Holiday Check Group	0	190'000	210'000	2.65	556'500	1.65%
EUR	IBU-tec advanced materials	0	0	40'000	14.40	576'000	1.71%
EUR	InVision	0	0	50'078	17.30	866'349	2.57%
EUR	Leoni AG	0	5'000	15'000	30.28	454'200	1.34%
EUR	LS Telcom AG	0	0	141'394	4.88	690'003	2.04%
EUR	mybet Holding	131'000	0	131'000	0.02	2'620	0.01%
EUR	Nordwest Handel	0	23'700	39'262	22.20	871'616	2.58%
EUR	Pferdewetten.de	0	0	300'000	9.38	2'814'000	8.33%
EUR	Singulus Technologies	0	60'000	230'000	9.15	2'104'500	6.23%
EUR	Software	0	25'000	35'000	31.59	1'105'650	3.27%
EUR	STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht	0	1'400	5'303	82.00	434'846	1.29%
EUR	Suess Microtec	0	0	135'475	8.70	1'178'633	3.49%
EUR	UMT United Mobility Technology	0	0	620'000	0.50	311'240	0.92%
EUR	windeln.de	1'040'000	520'000	520'000	0.17	86'580	0.26%
						<b>18'825'924</b>	<b>55.75%</b>
<b>Grossbritannien</b>							
EUR	Dialog Semiconductor PLC	40'000	30'000	10'000	22.54	225'400	0.67%
						<b>225'400</b>	<b>0.67%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Niederlande</b>							
EUR	Holland Colours NV	0	0	20'000	78.40	1'568'000	4.64%
						<b>1'568'000</b>	<b>4.64%</b>
<b>Österreich</b>							
EUR	Kapsch	0	0	56'600	33.25	1'881'950	5.57%
EUR	Petro Welt Technologies	0	0	180'000	5.14	925'200	2.74%
						<b>2'807'150</b>	<b>8.31%</b>
<b>Schweiz</b>							
CHF	Bellevue Group AG	0	0	67'000	19.80	1'177'407	3.49%
CHF	Carlo Gavazzi Holding SA	0	0	9'170	245.00	1'993'986	5.90%
CHF	Crealogix Holding AG	0	0	5'000	111.00	492'583	1.46%
CHF	Implenia AG	0	0	5'000	33.08	146'799	0.43%
CHF	Schaffner Holding AG	4'000	0	4'000	258.00	915'939	2.71%
CHF	U-blox Holding AG	4'554	0	4'754	78.95	333'118	0.99%
EUR	EDAG Engineering Group	0	5'000	60'000	15.86	951'600	2.82%
						<b>6'011'431</b>	<b>17.80%</b>
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Liechtenstein</b>							
EUR	Value-Holdings Europa Fund	0	0	50'000	12.19	609'500	1.80%
						<b>609'500</b>	<b>1.80%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Deutschland</b>							
EUR	6.250% mybet Holding 12.12.2020	45'000	0	255'000	2.00	5'100	0.02%
						5'100	0.02%
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>30'052'505</b>	<b>88.99%</b>

### AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

#### Aktien

#### Österreich

EUR	PORR	0	0	35'000	17.44	610'400	1.81%
						610'400	1.81%

<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>610'400</b>	<b>1.81%</b>
---	--	--	--	--	--	----------------	--------------

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>30'662'905</b>	<b>90.80%</b>
EUR	Bankguthaben auf Sicht					3'342'806	9.90%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>34'005'711</b>	<b>100.70%</b>
abzüglich:							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-235'396	-0.70%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>33'770'315</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR	artec technologies	0	21'649
EUR	Bastei Luebbe	0	151'669
EUR	Equitystory AG	1'399	1'399
EUR	Hugo Boss	0	5'000
EUR	IVU Traffic Technologies AG	0	100'952
EUR	LPKF Laser & Electronics AG	0	90'000
EUR	mybet Holding	0	2'288'339
EUR	mybet Holding nach Kapitalherabsetzung	703'084	703'084
EUR	Pa Power Automation	0	250'000
EUR	TUI AG	0	40'000
EUR	Viveon	0	49'242
EUR	windeln.de Em 2018	520'000	520'000
<b>Frankreich</b>			
EUR	Lectra	0	46'800
<b>Schweiz</b>			
CHF	Autoneum Holding AG	0	150
CHF	Rieter Holding AG	0	100

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	19.03.2018	20	20	0
DAX Deutscher Aktien Index	18.06.2018	20	20	0
DAX Deutscher Aktien Index	24.09.2018	10	10	0
DAX Deutscher Aktien Index	21.12.2018	32	32	0

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	<b>Scherrer Small Caps Europe</b>
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0018448063
<b>Liberierung</b>	11. Oktober 2004
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Euro (EUR)
<b>Rechnungsjahr</b>	vom 01. Januar bis 31. Dezember
<b>Erstes Rechnungsjahr</b>	vom 6. Juli 2004 bis 31. Dezember 2005
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Max. Ausgabeaufschlag</b>	3.0%
<b>Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW</b>	0.25%
<b>Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	1.7% p.a.
<b>Performance Fee</b>	15%
<b>Hurdle Rate</b>	5% für Performance-Fee
<b>High Watermark</b>	ja
<b>Max. Gebühr für Administration</b>	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
<b>Max. Verwahrstellengebühr</b>	0.15% p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	SCHSCEU LE
Telekurs	1.844.806
Reuters	1844806X.CHE
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Publikationen des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.

## Ergänzende Angaben

<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	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.
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li> <li>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.</li> </ol>

## 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.						
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CHF 1.1267 CHF 1 = EUR 0.8875						
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Munsbach						
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>
Private Anleger	✓	✓	✓	✓			
Professionelle Anleger	✓		✓	✓			
Qualifizierte Anleger		✓					
<b>Risikomanagement</b>							
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](http://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](http://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](http://www.ifm.li) sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter [www.lafv.li](http://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](http://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 Mas-

terfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
Postfach  
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11  
Fax +41 58 286 68 18  
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des  
**Scherrer Small Caps Europe, Vaduz**

Bern, 12. April 2019

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers**

Wir haben den Jahresbericht des Scherrer Small Caps Europe geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2018, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 4 bis 17) besteht.

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vorname angemessener Schätzungen verantwortlich.

### **Verantwortung des Wirtschaftsprüfers**

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Scherrer Small Caps Europe zum 31. Dezember 2018.

## **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer



**IFM Independent Fund Management AG**

Austrasse 9 · Postfach 1121 · 9490 Vaduz · Liechtenstein  
T +423 235 04 50 · F +423 235 04 51 · [info@ifm.li](mailto:info@ifm.li) · [www.ifm.li](http://www.ifm.li)