

Scherrer Small Caps Europe

OGAW nach liechtensteinischem Recht in
der Rechtsform der Treuhänderschaft



Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 29. Juni 2015

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	15

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.H. Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Asset Manager und Vertriebsstelle	Principal Vermögensverwaltungs AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
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 Belpstrasse 23 CH-3001 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

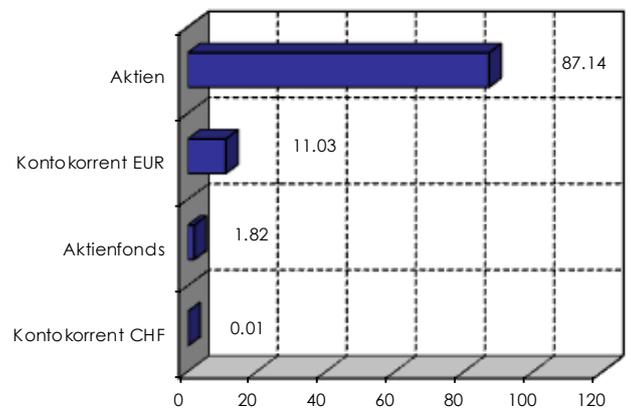
Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Scherrer Small Caps Europe** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit 31. Dezember 2014 von EUR 253.29 auf EUR 284.04 gestiegen und erhöhte sich somit um 12.14%. Am 29. Juni 2015 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 37.0 Mio. und es befanden sich 130'180 Anteile im Umlauf.

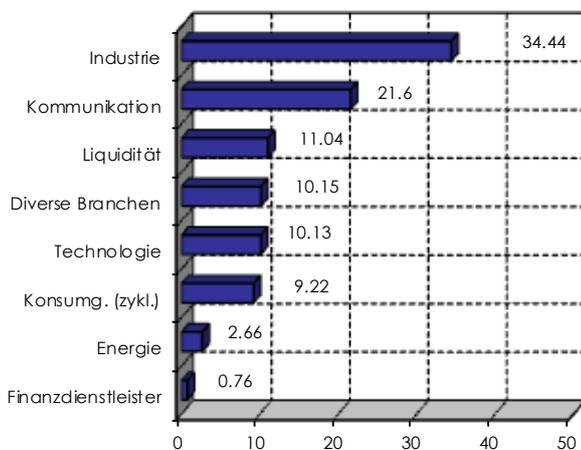
Performance Chart



Gliederung nach Anlagetyp



Gliederung nach Branche



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Adesso AG	7.50%
mybet Holding	6.93%
Carlo Gavazzi Holding SA	6.07%
DEAG Deutsche Entertainment AG	5.55%
Nordwest Handel	4.93%
Technotrans AG	4.63%
ELMOS Semiconductor	4.28%
GK Software	4.23%
Bastei Luebbe	3.64%
Cliq Digital	3.45%
% vom Portfolio	51.22%

Vermögensrechnung

	29. Juni 2015 EUR	30. Juni 2014 EUR
Bankguthaben auf Sicht	4'421'488.88	5'399'136.22
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	32'893'260.86	42'903'330.61
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	-1.75	39'695.52
Gesamtfondsvermögen	37'314'747.99	48'342'162.35
Verbindlichkeiten	-338'252.33	-700'022.82
Nettofondsvermögen	36'976'495.66	47'642'139.53

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.

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertschriften (**Securities Lending**) Kommissionen in der Höhe von EUR 7'116.67 eingenommen.

Am Bilanzstichtag waren **keine** aufgenommenen **Kredite** ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2015 - 29.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	392'320.06	550'226.19
Ertrag Bankguthaben	0.00	22.75
Erträge aus Securities Lending	7'116.67	3'714.89
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-19'559.70	-75'563.40
Total Ertrag	379'877.03	478'400.43
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	354'864.50	403'065.07
Performance Fee	332'050.07	607'383.09
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	27'084.06	31'820.92
Revisionsaufwand	4'292.05	3'767.20
Passivzinsen	1.75	0.00
Sonstige Aufwendungen	30'791.18	37'008.65
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-34'370.83	-36'501.25
Total Aufwand	714'712.78	1'046'543.68
Nettoertrag	-334'835.75	-568'143.25
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'637'866.10	4'015'981.50
Realisierter Erfolg	3'303'030.35	3'447'838.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	809'927.09	2'487'322.42
Gesamterfolg	4'112'957.44	5'935'160.67

Veränderung des Nettofondsvermögens

	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	34'920'866.15
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'057'327.93
Gesamterfolg	4'112'957.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	36'976'495.66

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	137'868
Neu ausgegebene Anteile	9'205
Zurückgenommene Anteile	-16'893
Anzahl Anteile am Ende der Periode	130'180

Kennzahlen

Scherrer Small Caps Europe	29.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettofondsvermögen in EUR	36'976'495.66	34'920'866.15	38'890'750.73
Ausstehende Anteile	130'180	137'868	161'448
Inventarwert pro Anteil in EUR	284.04	253.29	240.89
Performance in %	12.14	5.15	37.74
Performance in % seit Liberierung am 11.10.2004	184.04	153.29	140.89
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.24	2.21	2.19
Performanceabhängige Vergütung in %	1.07	1.50	3.81
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.31	3.71	6.00
PTR in %	19.89	2.77	33.64
Transaktionskosten in EUR	27'275.53	61'431.08	63'852.26

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.

TER

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 29.06.2015	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Deutschland							
EUR	Adesso AG	0	0	151'642	18.30	2'774'290	7.50%
EUR	Bastei Luebbe	10'000	0	187'169	7.20	1'347'617	3.64%
EUR	Cliq Digital	0	0	555'207	2.30	1'275'866	3.45%
EUR	DATRON AG	0	14'379	74'983	9.99	749'080	2.03%
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG	0	0	380'796 ²	5.39	2'052'871	5.55%
EUR	Dr. Hoenle AG	0	35'052	42'419	22.54	956'124	2.59%
EUR	ELMOS Semiconductor	0	23'909	86'091 ²	18.39	1'582'783	4.28%
EUR	GK Software	43'856	0	43'856 ²	35.70	1'565'659	4.23%
EUR	Jungheinrich AG	0	2'000	5'000	61.56	307'800	0.83%
EUR	Leoni AG	0	0	9'000 ²	57.02	513'180	1.39%
EUR	LS Telcom AG	0	0	133'077	7.30	971'462	2.63%
EUR	m4e AG	0	0	91'946	3.05	280'619	0.76%
EUR	Manz Automation AG	10'436	8'000	2'436 ²	63.35	154'321	0.42%
EUR	mybet Holding	0	0	2'522'310	1.02	2'562'667	6.93%
EUR	Nordwest Handel	0	0	131'432	13.86	1'821'648	4.93%
EUR	Pa Power Automation	0	0	160'000	4.60	736'000	1.99%
EUR	PVA TePla	49'281	0	344'906	2.40	828'464	2.24%
EUR	SinnerSchrader	0	0	113'000	3.13	353'690	0.96%
EUR	Splendid Medien	0	0	352'553	2.50	881'383	2.38%
EUR	STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht	0	0	7'000	137.55	962'850	2.60%
EUR	Suess Microtec	10'000	0	142'945 ²	5.12	732'164	1.98%
EUR	Technotrans AG	0	72'155	106'686 ²	16.05	1'712'310	4.63%
EUR	Viveon	0	0	49'242	7.55	371'876	1.01%
						25'494'724	68.95%
Frankreich							
EUR	Lectra	0	50'000	50'356	12.72	640'528	1.73%
						640'528	1.73%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 29.06.2015	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Gibraltar							
GBP	Bwin.Party Digital Entertainment PLC	516'837	0	516'837	0.98	714'086	1.93%
						714'086	1.93%
Grossbritannien							
EUR	ZEAL Network	30'000	0	30'000	42.00	1'260'000	3.41%
						1'260'000	3.41%
Israel							
EUR	Advanced Vision Technology	0	0	100'000	8.84	884'000	2.39%
						884'000	2.39%
Österreich							
EUR	OMV AG	40'000	0	40'000	24.61	984'400	2.66%
						984'400	2.66%
Schweiz							
CHF	Carlo Gavazzi Holding SA	0	0	10'000	232.90	2'243'523	6.07%
						2'243'523	6.07%
Aktienfonds							
Liechtenstein							
EUR	Value-Holdings Europa Fund	0	0	50'000	13.44	672'000	1.82%
						672'000	1.82%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						32'893'261	88.96%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 29.06.2015	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE						32'893'261	88.96%
EUR	Bankguthaben auf Sicht					4'421'489	11.96%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					-2	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						37'314'748	100.91%
abzüglich:							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-338'252	-0.91%
NETTOFONDSVERMÖGEN						36'976'496	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		Cenit AG	0	135'463
EUR		DMG Mori Seiki AG	0	72'000
EUR		Greiffenberger	0	114'094
EUR		IVU Traffic Technologies AG	0	150'000
EUR		KSB AG	0	699
EUR		PLAN OPTIK AG	0	112'513

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis 31. Dezember.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW ist Euro (EUR).

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.
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 bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 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 Verkehrs-

wert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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.

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.

Benutzte Wechselkurse per 29. Juni 2015

1	CHF	=	0.9633 EUR
1	GBP	=	1.4098 EUR

Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Administration des OGAW eine Vergütung von jährlich max. 0.2% des Inventarwertes des Fondsvermögens oder min. CHF 25'000.--. Daneben stellt die Verwaltungsgesellschaft für den Anlageentscheid, das Risikomanagement sowie für den Vertrieb eine Vergütung von jährlich max. 1.7% des Inventarwertes des Fondsvermögens in Rechnung. Diese Gebühren werden auf der Basis des durchschnittlichen Nettofondsvermögens des OGAW bei jeder Bewertung berechnet und werden dem Vermögen des OGAW nachträglich quartalsweise entnommen.

Ferner erhebt die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“). Nach einer kursmässigen Wertsteigerung des Fondsvermögens von mehr als 5% (hurdle rate) in einem Geschäftsjahr erhält die Verwaltungsgesellschaft 15% der die 5%-Marke überschreitenden Performance. Eine etwaige Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis kumulativ über der Hurdle Rate und über der High Watermark liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle Rate am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden. Eine abgegrenzte Performance-Fee wird quartalsweise (März, Juni, September, Dezember) nachträglich ausgezahlt. Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High Watermark angewendet. Verzeichnet der Fonds Wertebussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis nach Abzug aller Kosten ein neues Höchst erreicht (High Watermark). Dabei handelt es sich um eine all-time High Watermark (Allzeithoch = High Watermark Prinzip).

Ergänzende Angaben

Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit aus dem Vermögen des OGAW eine Vergütung von max. 0.15% pro Jahr. Die Verwahrstellengebühr wird auf der Basis des durchschnittlichen Nettobondsvermögens des OGAW bei jeder Bewertung berechnet und dem Vermögen des OGAW nachträglich quartalsweise entnommen.

Aufsichtsgebühr

Die Aufsichtsabgabe wird von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) erhoben und besteht aus:

Grundabgabe:

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. Umbrella-Fonds

Sonstige Vermögenswerte

Die Errichtungskosten wurden über eine Periode von 3 Jahren linear abgeschrieben.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG
- SIX SIS AG Main Account
- CS Credit Suisse AG

Delegation der Anlageentscheide des OGAW

Die Anlageentscheide des OGAW sind an die Principal Vermögensverwaltungs AG, Vaduz, delegiert.

Diverse Informationen

Ausgabeaufschlag

Während der Berichtsperiode kam ein Ausgabeaufschlag von höchstens 3% des Nettoinventarwertes pro Anteil zur Anwendung.

Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmeabschlag beträgt 0.25% des Nettoinventarwertes pro Anteil und kommt dem Fondsvermögen zu.

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.

Publikationen des OGAW

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 Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kursinformationen

Tageszeitungen:

- Börsen-Zeitung

Informationssysteme:

- Bloomberg: SCHSCEU LE
- Internet: www.ifm.li
www.lafv.li
www.fundinfo.com
- Reuters: 1844806X.CHE
- Telekurs: 1.844.806

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LB(Swiss) Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8022 Zürich.

2. Zahlstelle

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

3. 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.

4. Publikationen

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

4.2 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 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.

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

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

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

5.5 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.

6. 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, Graben 21, A-1010 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 Anteilsinhaber („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
Graben 21, A-1010 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 die Absicht, die Anteile des OGAW in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

1. Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main als Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland ernannt.

Zusätzlich zu den allgemeinen Rücknahmeverfahren haben in Deutschland ansässige Anleger auch die Möglichkeit, Rücknahme- und Umtauschanträge für die von ihnen gehaltenen Anteile bei der deutschen Zahlstelle zur Weiterleitung an die Verwaltungsgesellschaft einzureichen.

In Deutschland ansässige Anleger können auch verlangen, dass Rücknahmeerlöse und alle weiteren für die Anleger bestimmten Zahlungen (z.B. Dividendenausschüttungen, die aus dem Vermögen des OGAW zu leisten sind) über die deutsche Zahlstelle geleitet werden.

2. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main ist auch als Informationsstelle in Deutschland ernannt worden.

In Deutschland ansässige Anleger können bei der deutschen Informationsstelle den Prospekt, den Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten.

Etwaige Prospekthaftungsansprüche nach § 127 des deutschen Investmentgesetzes bleiben hiervon unberührt.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden in der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

Die Anleger in Deutschland werden ausserdem entsprechend § 42a InvG mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile,
- b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines OGAW,
- c) Änderungen der Vertragsbedingungen, 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,
- 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 Feeder-OGAW oder die Änderungen eines Master-OGAW in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

4. Steuerliche Angaben

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, für sämtliche Anteile des OGAW die in § 5 Abs. 1 Nr. 1 u. 2 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) genannten Angaben im deutschen elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen und diese mit der gemäss § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG erforderlichen Bescheinigung zu versehen, so dass die Anteile des OGAW im Hinblick auf die Besteuerung in Deutschland steuerpflichtiger Anleger als «transparent» gelten.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, diese Geschäftspolitik in der Zukunft zu ändern. Auch im Übrigen kann für die Einhaltung der Anforderungen des § 5 Abs. 1 InvStG und für die Art der Besteuerung keine Gewähr übernommen werden.

Es wird darauf hingewiesen, dass Anleger mit den Ausschüttungen, den ihnen für Steuerzwecke zugerechneten nicht ausgeschütteten Erträgen der OGAW, dem Entgelt aus der Veräusserung oder Rückgabe von Anteilen, aus der Abtretung von Ansprüchen aus den Anteilen sowie in gleichgestellten Fällen in der Bundesrepublik Deutschland der Ertragsbesteuerung unterliegen können und hierauf unter bestimmten Voraussetzungen auch ein Steuerabzug erhoben wird (jeweils zzgl. Solidaritätszuschlag). Auf diese steuerpflichtigen Erträge und die sonstige Besteuerung von Anlegern in Bezug auf ihre Beteiligung an dem OGAW kann in diesem Prospekt nicht näher eingegangen werden.

Anlegern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des OGAW sowie der Verfügung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.



INDEPENDENT
FUND
MANAGEMENT
AG