

# Scherrer Small Caps Europe

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2021

Asset Manager:

  
P R I N C I P A L

Promoter:

**Scherrer Asset  
Management AG**

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>8</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>10</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>15</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>18</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>21</b>

# Verwaltung und Organe

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

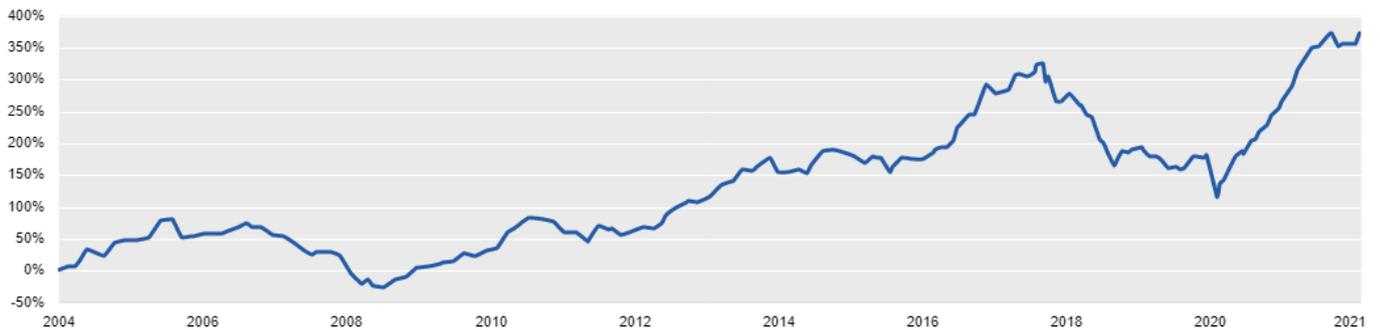
# Tätigkeitsbericht

## 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 dem 31. Dezember 2020 von EUR 355.07 auf EUR 471.87 gestiegen und erhöhte sich somit um 32.89%. Am 31. Dezember 2021 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 40.1 Mio. und es befanden sich 85'008 Anteile im Umlauf.

## Performance Chart



## Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Pferdewetten.de	Deutschland	Aktien	6.89%
Adesso AG	Deutschland	Aktien	5.26%
GK Software	Deutschland	Aktien	4.79%
Einhell Germany AG	Deutschland	Aktien	4.68%
EQS Group AG	Deutschland	Aktien	4.09%
Carlo Gavazzi Holding SA	Schweiz	Aktien	3.57%
Elmos Semiconductor SE	Deutschland	Aktien	3.35%
Cliq Digital	Deutschland	Aktien	3.14%
STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht	Deutschland	Aktien	3.03%
Dr. Hoenle AG	Deutschland	Aktien	2.93%
<b>Total</b>			<b>41.74%</b>

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Weleda Rg	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1.80%
2 WENG FINE ART Rg	DE	Diverse Dienstleistungen	1.33%
3 Schaeffler	DE	Fahrzeuge	1.28%
4 Frequentis Rg	AT	Elektrische Geräte & Komponenten	1.27%
5 flatexDEGIRO	DE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.25%
6 TeamViewer	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	0.87%
7 bet-at-home.com AG	DE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	0.57%
8 Software	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	0.51%
9 HYPOPORT	DE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	0.47%
10 Pferdewetten.de	DE	Diverse Dienstleistungen	0.40%

### Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Cliq Digital	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-6.44%
2 Elmos Semiconductor SE	DE	Elektronik & Halbleiter	-1.24%
3 Hugo Boss	DE	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	-1.06%
4 Pferdewetten.de	DE	Diverse Dienstleistungen	-1.03%
5 Suess Microtec	DE	Elektronik & Halbleiter	-1.01%
6 Rational AG	DE	Elektrische Geräte & Komponenten	-0.95%
7 Secunet Security Networks AG	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.91%
8 Adesso AG	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.78%
9 MyHammer Holding AG	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.65%
10 Einhell Germany AG	DE	Diverse Konsumgüter	-0.59%

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'918'012.72	1'562'099.51
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	37'416'029.43	29'166'250.18
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>40'334'042.15</b>	<b>30'728'349.69</b>
Verbindlichkeiten	-221'265.61	-172'339.49
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>40'112'776.54</b>	<b>30'556'010.20</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

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	390'358.18	316'112.78
Zielfonds	18'000.00	12'500.00
Ertrag Bankguthaben	-4'534.72	-3'866.00
Sonstige Erträge	17'743.59	22'167.39
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-32'414.60	-9'732.63
<b>Total Ertrag</b>	<b>389'152.45</b>	<b>337'181.54</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	703'052.22	478'310.79
Performance Fee	465'533.08	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	44'593.32	39'271.67
Revisionsaufwand	9'349.69	9'232.63
Passivzinsen	26.68	66.87
Sonstige Aufwendungen	27'251.44	34'090.38
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-22'866.13	-16'400.19
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'226'940.30</b>	<b>544'572.15</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-837'787.85</b>	<b>-207'390.61</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'140'494.44	69'786.56
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'302'706.59</b>	<b>-137'604.05</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	6'638'781.27	6'508'044.56
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9'941'487.86</b>	<b>6'370'440.51</b>

## Verwendung des Erfolgs

	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-837'787.85</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	-837'787.85
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-837'787.85
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	30'556'010.20
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-384'721.52
Gesamterfolg	9'941'487.86
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>40'112'776.54</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>Scherrer Small Caps Europe</b>	01.01.2021 - 31.12.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	86'056
Neu ausgegebene Anteile	4'824
Zurückgenommene Anteile	-5'872
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>85'008</b>

# Kennzahlen

<b>Scherrer Small Caps Europe</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in EUR	40'112'776.54	30'556'010.20	25'537'460.27
Ausstehende Anteile	85'008	86'056	91'580
Inventarwert pro Anteil in EUR	471.87	355.07	278.85
Performance in %	32.89	27.33	4.96
Performance in % seit Liberierung am 11.10.2004	371.87	255.07	178.85
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.12	2.23	2.16
Performanceabhängige Vergütung in %	1.26	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.38	2.23	2.16
Transaktionskosten in EUR	20'222.70	32'010.88	34'250.51

## 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 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Deutschland</b>							
EUR	Adesso AG	0	1'900	10'100	209.00	2'110'900	5.26%
EUR	AMADEUS FIRE	0	500	3'000	182.00	546'000	1.36%
EUR	Atoss Software AG	0	600	3'400	217.00	737'800	1.84%
EUR	B+S Banksysteme	0	0	70'000	3.22	225'400	0.56%
EUR	Basler	0	1'000	4'000	158.80	635'200	1.58%
EUR	bet-at-home.com AG	4'500	0	9'500	12.98	123'310	0.31%
EUR	Bijou Brigitte AG	0	0	10'000	21.70	217'000	0.54%
EUR	Cliq Digital	0	81'000	51'000	24.70	1'259'700	3.14%
EUR	DATRON AG	1'038	0	70'000	12.00	840'000	2.09%
EUR	Dermapharm Holding	0	2'000	4'000	89.30	357'200	0.89%
EUR	DocCheck	0	710	35'290	30.90	1'090'461	2.72%
EUR	Dr. Hoenle AG	0	0	30'000	39.15	1'174'500	2.93%
EUR	Einhell Germany AG	0	1'500	8'500	221.00	1'878'500	4.68%
EUR	Elmos Semiconductor SE	0	13'000	23'000	58.50	1'345'500	3.35%
EUR	EQS Group AG	1'648	4'883	36'765	44.60	1'639'719	4.09%
EUR	flatexDEGIRO	16'700	700	16'000	20.24	323'840	0.81%
EUR	GK Software	0	1'000	12'000	160.00	1'920'000	4.79%
EUR	GRENKE AG	0	0	10'000	30.65	306'500	0.76%
EUR	Hermle Berthold Masch. AG	0	0	3'800	244.00	927'200	2.31%
EUR	Hugo Boss	0	8'000	17'000	53.50	909'500	2.27%
EUR	HYPOPORT	350	0	350	511.00	178'850	0.45%
EUR	InVision	0	0	23'000	24.80	570'400	1.42%
EUR	Medios	0	1'000	9'500	38.85	369'075	0.92%
EUR	mybet Holding	0	0	131'000	0.00	0	0.00%
EUR	NEXUS	0	1'500	7'500	71.60	537'000	1.34%
EUR	Pferdewetten.de	10'789	19'380	170'620	16.20	2'764'044	6.89%
EUR	Pharma SGP Holding Rg	0	0	25'000	24.70	617'500	1.54%
EUR	Rational AG	0	400	800	900.40	720'320	1.80%
EUR	Schaeffler	60'000	0	60'000	7.29	437'400	1.09%
EUR	Secunet Security Networks AG	0	900	1'100	413.50	454'850	1.13%
EUR	Software	5'000	0	22'000	35.08	771'760	1.92%
EUR	STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht	0	1'000	5'500	221.00	1'215'500	3.03%
EUR	STRATEC Biomedical	0	965	6'035	137.80	831'623	2.07%
EUR	Suess Microtec	0	15'000	35'000	21.00	735'000	1.83%
EUR	TeamViewer	10'000	0	10'000	11.82	118'200	0.29%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Tick Trading Software	3'000	0	15'000	42.00	630'000	1.57%
EUR	USU Software	1'871	871	21'000	24.20	508'200	1.27%
EUR	Vita 34	0	0	50'000	15.00	750'000	1.87%
EUR	WENG FINE ART Rg	20'000	0	20'000	31.60	632'000	1.58%
EUR	Zapf Creation AG	3'800	0	3'800	33.40	126'920	0.32%
						<b>31'536'872</b>	<b>78.62%</b>
<b>Niederlande</b>							
EUR	Holland Colours NV	0	1'000	6'000	181.00	1'086'000	2.71%
						<b>1'086'000</b>	<b>2.71%</b>
<b>Österreich</b>							
EUR	Fabasoft AG	1'000	500	17'000	35.35	600'950	1.50%
EUR	Frequentis Rg	19'500	0	19'500	26.70	520'650	1.30%
						<b>1'121'600</b>	<b>2.80%</b>
<b>Schweiz</b>							
CHF	Carlo Gavazzi Holding SA	0	0	5'400	275.00	1'433'224	3.57%
CHF	Schaffner Holding AG	0	0	2'580	303.00	754'484	1.88%
						<b>2'187'707</b>	<b>5.45%</b>
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Liechtenstein</b>							
EUR	Value-Holdings Dividenden Fund	0	0	50'000	15.20	760'000	1.89%
						<b>760'000</b>	<b>1.89%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>36'692'179</b>	<b>91.47%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
CHF	Weleda Rg	150	0	150	5'000.00	723'850	1.80%
						<b>723'850</b>	<b>1.80%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>723'850</b>	<b>1.80%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>37'416'029</b>	<b>93.28%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					2'918'013	7.27%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>40'334'042</b>	<b>100.55%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-221'266	-0.55%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>40'112'777</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	MyHammer Holding AG	6'124	10'466

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	17.12.2021	10	10	0
Mid Cap Index MDAX	17.12.2021	22	22	0

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Scherrer Small Caps Europe
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0018448063
<b>Liberierung</b>	11. Oktober 2004
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Euro (EUR)
<b>Rechnungsjahr</b>	vom 1. 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>	1.70% 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 Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.

## Ergänzende Angaben

<b>TER Berechnung</b>	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
<b>Transaktionskosten</b>	<p>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.</p>
<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 unzumutbar 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>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 Interessenkonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.									
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR	1	=	CHF	1.0361	CHF	1	=	EUR	0.9651
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz									
<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, CH-8002 Zürich.

### 2. Zahlstelle

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

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt 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](http://www.fundinfo.com).

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.

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz 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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

#### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
E-Mail:[foreignfonds0540@erstebank.at](mailto:foreignfonds0540@erstebank.at)

# 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  
Postfach 355  
FL-9494 Schaan  
Email: [info@ifm.li](mailto: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 ausgezahlt 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 wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder auch 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 veröffentlichten sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,

- 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,
- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- 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.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des des Scherrer Small Caps Europe

Bern, 25. April 2022

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Scherrer Small Caps Europe (Seiten 6 bis 17) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Scherrer Small Caps Europe zum 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.



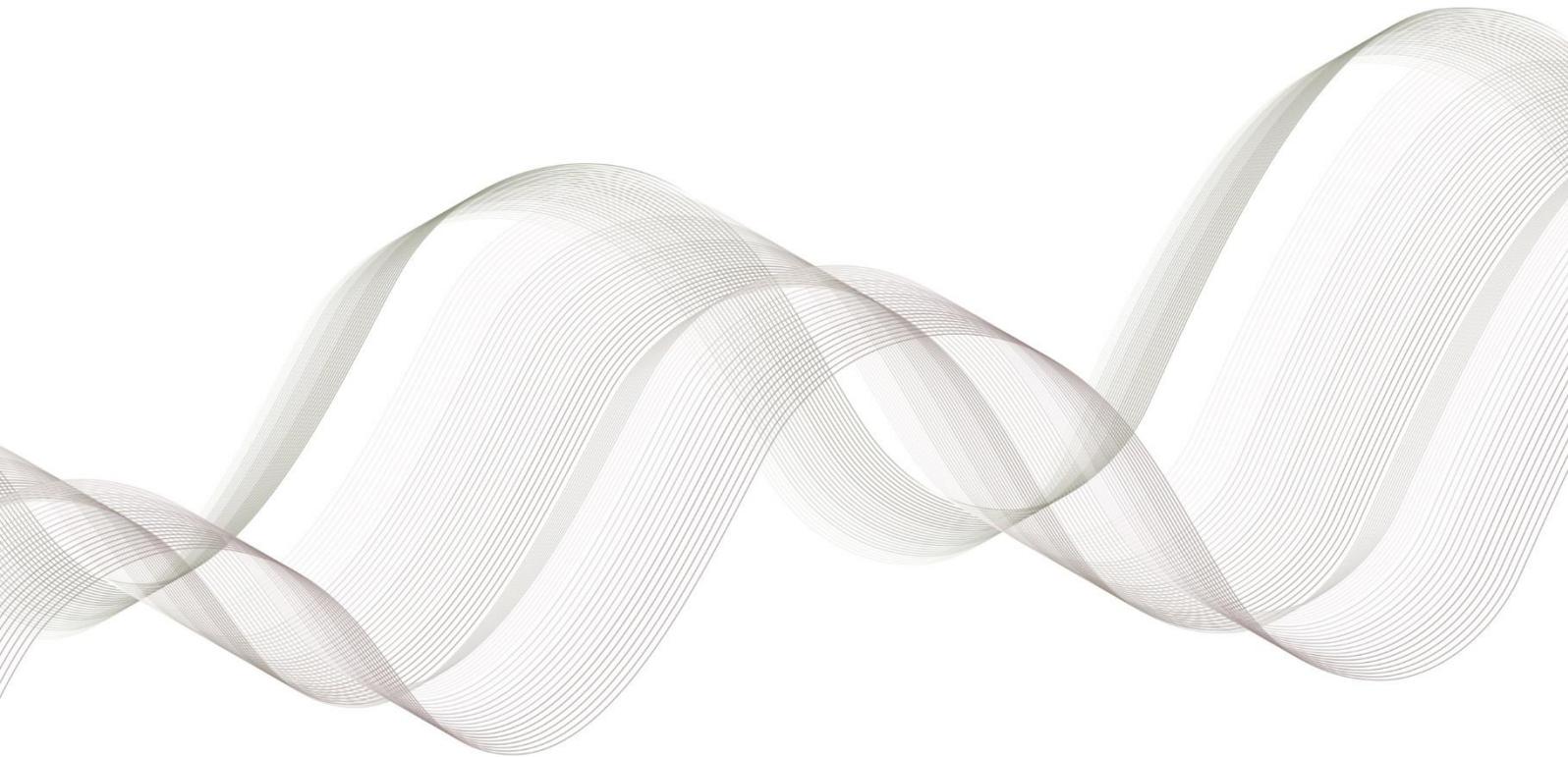
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer



**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