

Scherrer Small Caps Europe

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2022

Asset Manager:


PRINCIPAL

Promoter:

**Scherrer Asset
Management AG**

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	17

Verwaltung und Organe

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 471.87 auf EUR 361.14 gesunken und reduzierte sich somit um 23.47%.

Am 30. Juni 2022 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 29.9 Mio. und es befanden sich 82'852 Anteile im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Pferdewetten.de	6.44 %
Carlo Gavazzi Holding SA	5.22 %
GK Software	4.76 %
Adesso AG	4.65 %
Cliq Digital	4.26 %
EQS Group AG	3.53 %
Einhell Germany AG	2.90 %
Hermle Berthold Masch. AG	2.84 %
DATRON AG	2.64 %
Holland Colours NV	2.59 %
Total	39.83 %

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 New Work Rg	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1.45%
2 TeamViewer	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1.02%
3 Secanda AG			0.63%
4 Dermapharm Holding	DE	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	0.58%
5 Fabasoft AG	AT	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	0.28%
6 HYPOPORT	DE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	0.27%
7 Dr. Hoenle AG	DE	Elektrische Geräte & Komponenten	0.08%
8 Atoss Software AG	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	0.04%
9 flatexDEGIRO	DE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	0.04%
10			

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Einhell Germany AG	DE	Diverse Konsumgüter	-1.33%
2 Holland Colours NV	NL	Chemie	-0.51%
3 Hugo Boss	DE	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	-0.46%
4 Suess Microtec	DE	Elektronik & Halbleiter	-0.46%
5 Elmos Semiconductor SE	DE	Elektronik & Halbleiter	-0.39%
6 GK Software	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.36%
7 Adesso AG	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.31%
8 Cliq Digital	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.30%
9 Schaeffler	DE	Fahrzeuge	-0.16%
10 Basler	DE	Elektronik & Halbleiter	-0.15%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2022	30. Juni 2021
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'049'089.73	1'608'674.48
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	28'059'632.18	36'761'955.11
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	2'720.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	30'111'441.91	38'370'629.59
Verbindlichkeiten	-190'628.07	-463'177.85
Nettofondsvermögen	29'920'813.84	37'907'451.74

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

	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	304'362.26	284'493.39
Zielfonds	0.00	18'000.00
Ertrag Bankguthaben	-1'951.96	-1'627.39
Sonstige Erträge	2'328.88	1'556.85
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-3'383.74	-1'676.01
Total Ertrag	301'355.44	300'746.84
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	320'564.53	333'272.13
Performance Fee	0.00	242'823.81
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	15'992.29	26'283.99
Revisionsaufwand	4'758.30	4'511.97
Passivzinsen	0.00	2.79
Sonstige Aufwendungen	15'284.39	15'009.28
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-4'990.43	-7'296.17
Total Aufwand	351'609.08	614'607.80
Nettoertrag	-50'253.64	-313'860.96
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	950'837.76	2'934'487.85
Realisierter Erfolg	900'584.12	2'620'626.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-10'104'070.28	5'796'176.64
Gesamterfolg	-9'203'486.16	8'416'803.53

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2022 - 30.06.2022
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	40'112'776.54
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-988'476.54
Gesamterfolg	-9'203'486.16
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	29'920'813.84

Anzahl Anteile im Umlauf

Scherrer Small Caps Europe	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	85'008
Neu ausgegebene Anteile	3'550
Zurückgenommene Anteile	-5'706
Anzahl Anteile am Ende der Periode	82'852

Kennzahlen

Scherrer Small Caps Europe	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	29'920'813.84	40'112'776.54	30'556'010.20
Ausstehende Anteile	82'852	85'008	86'056
Inventarwert pro Anteil in EUR	361.14	471.87	355.07
Performance in %	-23.47	32.89	27.33
Performance in % seit Liberierung am 11.10.2004	261.14	371.87	255.07
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.09	2.12	2.23
Performanceabhängige Vergütung in %	0.61	1.26	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.70	3.38	2.23
Transaktionskosten in EUR	5'496.62	20'222.70	32'010.88

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Deutschland							
EUR	Adesso AG	0	600	9'500	146.40	1'390'800	4.65%
EUR	AMADEUS FIRE	0	200	2'800	119.00	333'200	1.11%
EUR	Atoss Software AG	100	200	3'300	121.00	399'300	1.33%
EUR	B+S Banksysteme	0	0	70'000	2.36	165'200	0.55%
EUR	Basler	0	500	3'500	76.50	267'750	0.89%
EUR	bet-at-home.com AG	0	0	9'500	11.66	110'770	0.37%
EUR	Bijou Brigitte AG	0	0	10'000	25.10	251'000	0.84%
EUR	Cliq Digital	0	4'000	47'000	27.10	1'273'700	4.26%
EUR	DATRON AG	0	0	70'000	11.30	791'000	2.64%
EUR	Dermapharm Holding	4'000	0	8'000	47.50	380'000	1.27%
EUR	DocCheck	0	0	35'290	17.35	612'282	2.05%
EUR	Dr. Hoenle AG	1'000	0	31'000	23.85	739'350	2.47%
EUR	Einhell Germany AG	0	2'500	6'000	144.40	866'400	2.90%
EUR	Elmos Semiconductor SE	0	3'000	20'000	36.40	728'000	2.43%
EUR	EQS Group AG	0	765	36'000	29.30	1'054'800	3.53%
EUR	flatexDEGIRO	1'000	0	17'000	9.08	154'360	0.52%
EUR	GK Software	0	1'000	11'000	129.60	1'425'600	4.76%
EUR	GRENKE AG	0	0	10'000	23.36	233'600	0.78%
EUR	Hermle Berthold Masch. AG	0	0	3'800	224.00	851'200	2.84%
EUR	Hugo Boss	0	3'000	14'000	50.36	705'040	2.36%
EUR	HYPOPORT	400	0	750	189.10	141'825	0.47%
EUR	InVision	0	0	23'000	22.60	519'800	1.74%
EUR	Medios	0	0	9'500	26.20	248'900	0.83%
EUR	mybet Holding	0	0	131'000	0.00	0	0.00%
EUR	New Work Rg	3'500	0	3'500	135.40	473'900	1.58%
EUR	NEXUS	0	0	7'500	50.00	375'000	1.25%
EUR	Pferdewetten.de	0	0	170'620	11.30	1'928'006	6.44%
EUR	Pharma SGP Holding Rg	0	0	25'000	23.50	587'500	1.96%
EUR	Rational AG	0	0	800	554.50	443'600	1.48%
EUR	Schaeffler	0	10'000	50'000	5.40	270'000	0.90%
EUR	Secanda AG	30'000	0	30'000	5.80	174'000	0.58%
EUR	Secunet Security Networks AG	0	100	1'000	282.50	282'500	0.94%
EUR	Software	0	0	22'000	31.62	695'640	2.32%
EUR	STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht	0	0	5'500	139.40	766'700	2.56%
EUR	STRATEC Biomedical	0	0	6'035	87.20	526'252	1.76%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Suess Microtec	0	10'000	25'000	13.50	337'500	1.13%
EUR	TeamViewer	30'000	0	40'000	9.50	379'920	1.27%
EUR	Tick Trading Software	15'000	0	30'000	13.20	396'000	1.32%
EUR	USU Software	0	0	21'000	17.85	374'850	1.25%
EUR	Vita 34	0	0	50'000	10.55	527'500	1.76%
EUR	WENG FINE ART Rg	0	0	20'000	14.60	292'000	0.98%
EUR	Zapf Creation AG	0	0	3'800	26.80	101'840	0.34%
						22'576'585	75.45%
Niederlande							
EUR	Holland Colours NV	0	1'000	5'000	155.00	775'000	2.59%
						775'000	2.59%
Österreich							
EUR	Fabasoft AG	4'000	0	21'000	19.04	399'840	1.34%
EUR	Frequentis Rg	0	0	19'500	30.30	590'850	1.97%
						990'690	3.31%
Schweiz							
CHF	Carlo Gavazzi Holding SA	0	0	5'400	289.00	1'561'650	5.22%
CHF	Schaffner Holding AG	0	0	2'580	290.00	748'703	2.50%
						2'310'353	7.72%
Aktienfonds							
Liechtenstein							
EUR	Value-Holdings Dividenden Fund	0	0	50'000	13.13	656'500	2.19%
						656'500	2.19%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						27'309'128	91.27%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Schweiz							
CHF	Weleda Rg	0	0	150	5'000.00	750'505	2.51%
						750'505	2.51%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						750'505	2.51%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						28'059'632	93.78%
EUR	Kontokorrentguthaben					2'049'090	6.85%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					2'720	0.01%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						30'111'442	100.64%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-190'628	-0.64%
NETTOFONDSVERMÖGEN						29'920'814	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
	keine		
	vorhanden		

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Scherrer Small Caps Europe
ISIN-Nummer	LI0018448063
Liberierung	11. Oktober 2004
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember
Erstes Rechnungsjahr	vom 6. Juli 2004 bis 31. Dezember 2005
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	3.0%
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW	0.25%
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.70% p.a.
Performance Fee	15%
Hurdle Rate	5% für Performance-Fee
High Watermark	ja
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Kursinformationen	
Bloomberg	SCHSCEU LE
Telekurs	1.844.806
Reuters	1844806X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Ergänzende Angaben

TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. 2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist. 3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt. 4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird. 5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt. 7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. 9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Ergänzende Angaben

	Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder 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.									
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenkonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.									
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CHF	0.9993	CHF	1	=	EUR	1.0007
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz									
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE			
Private Anleger	✓	✓	✓	✓						
Professionelle Anleger	✓		✓	✓						
Qualifizierte Anleger		✓								
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 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.

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

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

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

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 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

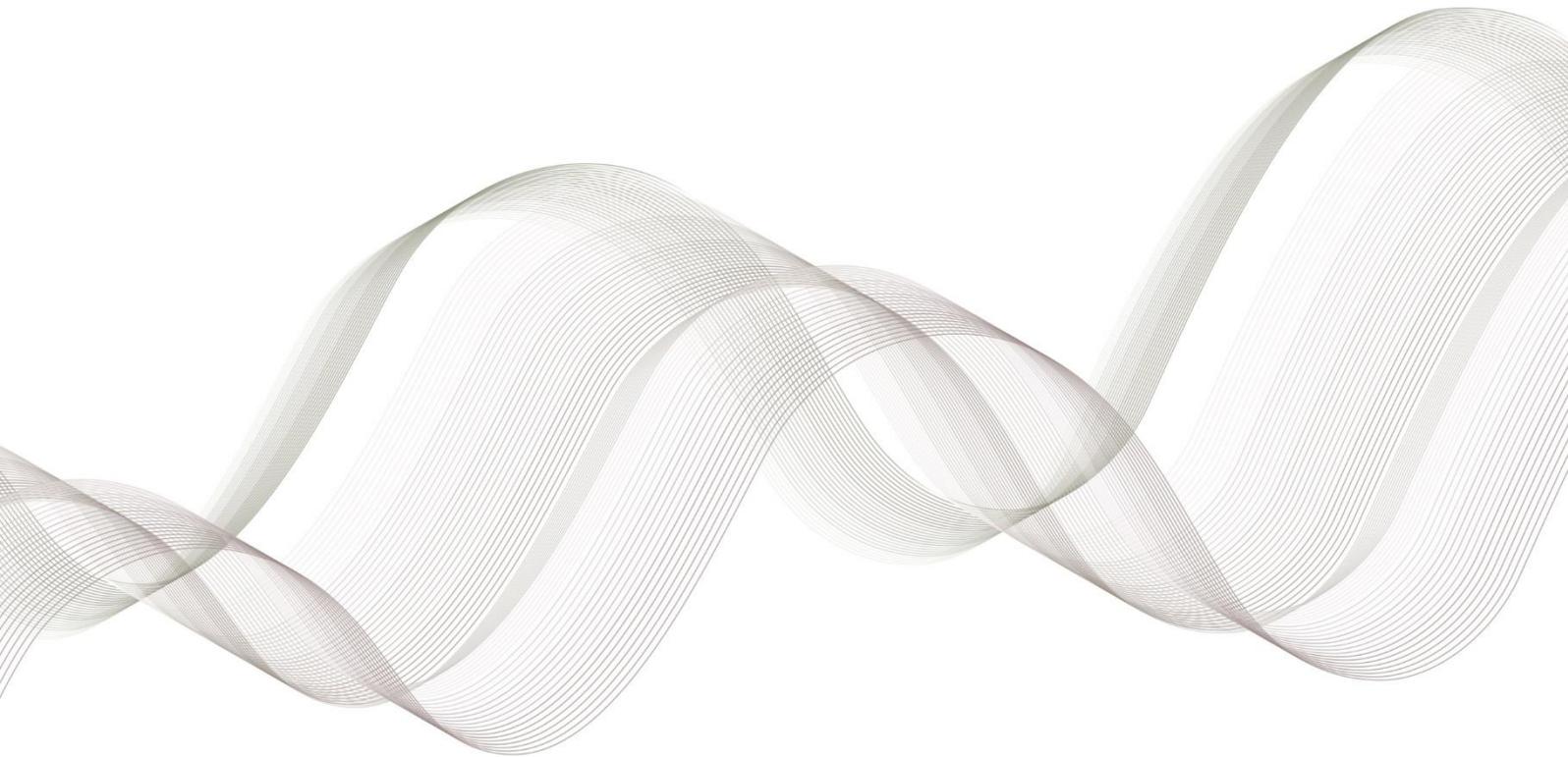
Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

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

- 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 Aufwendungserstattungen 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.



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