

Scherrer Small Caps Europe

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2020

Asset Manager:


P R I N C I P A L

Promoter:

**Scherrer Asset
Management AG**

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben.....	14
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	17
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	20

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 Jahresbericht des **Scherrer Small Caps Europe** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2019 von EUR 278,85 auf EUR 355,07 gestiegen und erhöhte sich somit um 27,33%. Am 31. Dezember 2020 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 30,6 Mio. und es befanden sich 86'056 Anteile im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Cliq Digital	7.17%
Pferdewetten.de	6.86%
Dr. Hoenle AG	5.38%
GK Software	4.25%
Adesso AG	3.81%
Hermle Berthold Masch. AG	3.66%
EQS Group AG	3.56%
Einhell Germany AG	3.32%
Elmos Semiconductor SE	3.23%
Suess Microtec	3.09%
Total	44.34%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Hermle Berthold Masch. AG	DE	Maschinen & Apparate	3.78%
2 STRATEC Biomedical	DE	Maschinen & Apparate	3.08%
3 Rational AG	DE	Elektrische Geräte & Komponenten	3.02%
4 Adesso AG	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2.94%
5 Pharma SGP Holding Rg	DE	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	2.84%
6 Dr. Hoenle AG	DE	Elektrische Geräte & Komponenten	2.58%
7 Einhell Germany AG	DE	Diverse Konsumgüter	2.16%
8 EQS Group AG	DE	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.08%
9 USU Software	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1.51%
10 AMADEUS FIRE	DE	Diverse Dienstleistungen	1.41%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Cliq Digital	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-14.14%
2 Kapsch	AT	Elektronik & Halbleiter	-3.10%
3 TUI AG	DE	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	-2.33%
4 Bellevue Group AG	CH	Banken & andere Kreditinstitute	-2.23%
5 GK Software	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-1.92%
6 IBU-tec advanced materials	DE	Diverse Dienstleistungen	-1.60%
7 Petro Welt Technologies	AT	Erdöl/-gas	-1.55%
8 Swatch Group	CH	Uhren & Schmuck	-1.51%
9 EDAG Engineering Group	CH	Fahrzeuge	-1.27%
10 Holiday Check Group	DE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.22%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'562'099.51	2'136'020.04
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	29'166'250.18	23'547'421.84
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	30'728'349.69	25'683'441.88
Verbindlichkeiten	-172'339.49	-145'981.61
Nettofondsvermögen	30'556'010.20	25'537'460.27

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

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	316'112.78	375'155.92
Zielfonds	12'500.00	3'000.00
Ertrag Bankguthaben	-3'866.00	-6'160.93
Sonstige Erträge	22'167.39	15'378.26
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-9'732.63	-9'576.00
Total Ertrag	337'181.54	377'797.25
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	478'310.79	577'392.64
Performance Fee	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	39'271.67	46'222.83
Revisionsaufwand	9'232.63	8'881.80
Passivzinsen	66.87	15.28
Sonstige Aufwendungen	34'090.38	27'142.43
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-16'400.19	-51'451.81
Total Aufwand	544'572.15	608'203.17
Nettoertrag	-207'390.61	-230'405.92
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	69'786.56	118'011.77
Realisierter Erfolg	-137'604.05	-112'394.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	6'508'044.56	1'588'728.36
Gesamterfolg	6'370'440.51	1'476'334.21

Verwendung des Erfolgs

01.01.2020 - 31.12.2020
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-207'390.61
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	-207'390.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-207'390.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2020 - 31.12.2020
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	25'537'460.27
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'351'890.58
Gesamterfolg	6'370'440.51
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	30'556'010.20

Anzahl Anteile im Umlauf

Scherrer Small Caps Europe	01.01.2020 - 31.12.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	91'580
Neu ausgegebene Anteile	9'095
Zurückgenommene Anteile	-14'619
Anzahl Anteile am Ende der Periode	86'056

Kennzahlen

Scherrer Small Caps Europe	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	30'556'010.20	25'537'460.27	33'770'315.03
Ausstehende Anteile	86'056	91'580	127'109
Inventarwert pro Anteil in EUR	355.07	278.85	265.68
Performance in %	27.33	4.96	-35.49
Performance in % seit Liberierung am 11.10.2004	255.07	178.85	165.68
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.23	2.16	2.15
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.27
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.23	2.16	2.42
Transaktionskosten in EUR	32'010.88	34'250.51	24'539.88

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 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Deutschland							
EUR	Adesso AG	12'000	0	12'000	97.00	1'164'000	3.81%
EUR	AMADEUS FIRE	3'500	0	3'500	120.40	421'400	1.38%
EUR	Atoss Software AG	2'200	0	4'000	158.00	632'000	2.07%
EUR	B+S Bankssysteme	0	0	70'000	2.44	170'800	0.56%
EUR	Basler	1'000	0	5'000	72.00	360'000	1.18%
EUR	bet-at-home.com AG	5'000	0	5'000	31.85	159'250	0.52%
EUR	Bijou Brigitte AG	0	0	10'000	22.80	228'000	0.75%
EUR	Cliq Digital	0	458'000	132'000	16.60	2'191'200	7.17%
EUR	DATRON AG	0	0	68'962	9.00	620'658	2.03%
EUR	Dermapharm Holding	6'000	0	6'000	56.96	341'760	1.12%
EUR	DocCheck	4'320	0	36'000	23.40	842'400	2.76%
EUR	Dr. Hoenle AG	14'000	4'000	30'000	54.80	1'644'000	5.38%
EUR	Einhell Germany AG	10'000	0	10'000	101.50	1'015'000	3.32%
EUR	Elmos Semiconductor SE	5'000	0	36'000	27.45	988'200	3.23%
EUR	EQS Group AG	38'000	0	40'000	27.20	1'088'000	3.56%
EUR	GK Software	0	8'000	13'000	100.00	1'300'000	4.25%
EUR	GRENKE AG	10'000	0	10'000	38.82	388'200	1.27%
EUR	Hermle Berthold Masch. AG	3'800	0	3'800	294.00	1'117'200	3.66%
EUR	Hugo Boss	6'000	0	25'000	27.29	682'250	2.23%
EUR	InVision	0	0	23'000	20.60	473'800	1.55%
EUR	Medios	5'500	0	10'500	37.40	392'700	1.29%
EUR	mybet Holding	0	0	131'000	0.00	0	0.00%
EUR	MyHammer Holding AG	4'342	0	4'342	17.40	75'551	0.25%
EUR	NEXUS	5'500	0	9'000	51.00	459'000	1.50%
EUR	Pferdewetten.de	0	0	179'211	11.70	2'096'769	6.86%
EUR	Pharma SGP Holding Rg	25'000	0	25'000	26.00	650'000	2.13%
EUR	Rational AG	1'500	300	1'200	761.50	913'800	2.99%
EUR	Secunet Security Networks AG	0	0	2'000	248.00	496'000	1.62%
EUR	Software	0	2'000	17'000	33.34	566'780	1.85%
EUR	STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht	2'500	0	6'500	129.40	841'100	2.75%
EUR	STRATEC Biomedical	7'000	0	7'000	122.80	859'600	2.81%
EUR	Suess Microtec	0	10'000	50'000	18.90	945'000	3.09%
EUR	Tick Trading Software	0	0	12'000	29.60	355'200	1.16%
EUR	USU Software	20'000	0	20'000	27.70	554'000	1.81%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Vita 34	25'000	0	50'000	12.55	627'500	2.05%
						25'661'118	83.98%
Niederlande							
EUR	Holland Colours NV	0	2'000	7'000	106.00	742'000	2.43%
						742'000	2.43%
Österreich							
EUR	Fabasoft AG	1'500	0	16'500	47.00	775'500	2.54%
						775'500	2.54%
Schweiz							
CHF	Carlo Gavazzi Holding SA	0	600	5'400	181.50	906'068	2.97%
CHF	Schaffner Holding AG	0	920	2'580	204.00	486'564	1.59%
						1'392'633	4.56%
Aktienfonds							
Liechtenstein							
EUR	Value-Holdings Dividenden Fund	0	0	50'000	11.90	595'000	1.95%
						595'000	1.95%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						29'166'250	95.45%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						29'166'250	95.45%
EUR	Kontokorrentguthaben					1'562'100	5.11%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						30'728'350	100.56%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-172'339	-0.56%
NETTOFONDSVERMÖGEN						30'556'010	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		Holiday Check Group	0	140'000
EUR		IBU-tec advanced materials	0	37'000
EUR		LS Telecom AG	0	70'140
EUR		Nordwest Handel	0	11'820
EUR		TUI AG	0	55'000
Österreich				
EUR		Kapsch	0	50'000
EUR		Petro Welt Technologies	0	170'000
Schweiz				
CHF		Bellevue Group AG	0	20'000
CHF		Implenia AG	2'000	12'000
CHF		Ina Invest Holding	2'400	2'400
CHF		Swatch Group	0	1'800
EUR		EDAG Engineering Group	0	45'000

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 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.							
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 Interessenskonflikte 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	1.0817	CHF	1 = EUR	0.9245
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern							
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. 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 Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH 8008 Zürich.

4. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

5. Publikationen

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

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

6. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

6.1 Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

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

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

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

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

7. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

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

1. Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

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

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

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

2. Veröffentlichungen

Die 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
Am Belvedere 1, A-1100 Wien
Telefon 0043 (0) 50100 12139
Fax 0043 (0) 50100 9 12139

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

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

übernommen.

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

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

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

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

3. Veröffentlichungen

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

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

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und 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,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

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

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des
Scherrer Small Caps Europe, Schaan

Bern, 16. April 2021

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des Scherrer Small Caps Europe geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2020, 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 16) 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 Vornahme 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 2020.

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

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