

Scherrer Small Caps Europe

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2023

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
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben.....	14
Weitere Angaben	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22

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 Ramon Schäfer
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 für die Anteilsklasse -A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 342,33 auf EUR 367,29 gestiegen und erhöhte sich somit um 7,29%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Scherrer Small Caps Europe auf EUR 31,5 Mio. und es befanden sich 85'748 Anteile der Anteilsklasse -A- und im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Carlo Gavazzi Holding SA	6.69%
Pferdewetten.de	5.72%
Elmos Semiconductor SE	5.34%
Hermle Berthold Masch. AG	3.82%
New Work Rg	3.80%
USU Software	3.66%
Cliq Digital	3.57%
Pharma SGP Holding Rg	3.27%
Adesso AG	3.20%
EQS Group AG	2.99%
Total	42.06%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 USU Software	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2.61%
2 Coltene Holding AG	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.48%
3 Sensirion Holding	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.25%
4 mobilezone holding ag	CH	Diverse Handelsfirmen	1.72%
5 Secunet Security Networks AG	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1.54%
6 New Work Rg	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1.47%
7 LEM Holding SA	CH	Elektronik & Halbleiter	1.32%
8 APG SGA SA	CH	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.29%
9 Hermle Berthold Masch. AG	DE	Maschinen & Apparate	1.15%
10 Pharma SGP Holding Rg	DE	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	0.97%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 GK Software	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-6.44%
2 Software	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-1.33%
3 Schaeffler	DE	Fahrzeuge	-1.07%
4 Vita 34	DE	Gesundheits- & Sozialwesen	-1.01%
5 Porsche AG Vorz. Akt.	DE	Fahrzeuge	-0.88%
6 GRENKE AG	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.84%
7 InVision	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.66%
8 Elmos Semiconductor SE	DE	Elektronik & Halbleiter	-0.37%
9 Secanda AG	DE	Banken	-0.35%
10 Adesso AG	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.24%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	698'864.37	2'049'089.73
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	30'942'106.37	28'059'632.18
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	40'549.63	2'720.00
Gesamtfondsvermögen	31'681'520.37	30'111'441.91
Verbindlichkeiten	-187'457.42	-190'628.07
Nettofondsvermögen	31'494'062.95	29'920'813.84

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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	450'504.05	304'362.26
Zielfonds	19'500.00	0.00
Ertrag Bankguthaben	11'550.14	-1'951.96
Sonstige Erträge	147.62	2'328.88
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'923.02	-3'383.74
Total Ertrag	479'778.79	301'355.44
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	263'114.95	320'564.53
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	14'775.31	15'992.29
Revisionsaufwand	5'011.51	4'758.30
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	53'708.13	15'284.39
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-552.14	-4'990.43
Total Aufwand	336'057.76	351'609.08
Nettoertrag	143'721.03	-50'253.64
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	357'703.78	950'837.76
Realisierter Erfolg	501'424.81	900'584.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'622'804.61	-10'104'070.28
Gesamterfolg	2'124'229.42	-9'203'486.16

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 30.06.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	29'001'768.15
Saldo aus dem Anteilsverkehr	368'065.38
Gesamterfolg	2'124'229.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	31'494'062.95

Anzahl Anteile im Umlauf

Scherrer Small Caps Europe -A-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	84'718
Neu ausgegebene Anteile	3'130
Zurückgenommene Anteile	27'020
Anzahl Anteile am Ende der Periode	60'828

Kennzahlen

Scherrer Small Caps Europe	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	31'494'062.95	29'001'768.15	40'112'776.54
Transaktionskosten in EUR	15'377.57	8'680.92	20'222.70

Scherrer Small Caps Europe -A-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	31'027'488.14	29'001'768.15	40'112'776.54
Ausstehende Anteile	85'748	84'718	85'008
Inventarwert pro Anteil in EUR	367.29	342.33	471.87
Performance in %	7.29	-27.45	32.89
Performance in % seit Liberierung am 11.10.2004	267.29	242.33	371.87
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.16	2.13	2.12
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.26
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.16	2.13	3.38
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	8'680.92	465'533.08

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 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Deutschland							
EUR	Adesso AG	0	500	9'000	123.80	1'114'200	3.54%
EUR	AMADEUS FIRE	200	0	3'000	111.80	335'400	1.06%
EUR	Atoss Software AG	300	0	3'600	207.50	747'000	2.37%
EUR	B+S Banksysteme	0	0	70'000	1.91	133'700	0.42%
EUR	Basler	0	0	10'500	17.10	179'550	0.57%
EUR	Bijou Brigitte AG	5'000	0	15'000	49.30	739'500	2.35%
EUR	Cliq Digital	0	0	47'000	24.90	1'170'300	3.72%
EUR	DATRON AG	0	0	70'000	11.70	819'000	2.60%
EUR	Dermapharm Holding	2'000	0	10'000	45.30	453'000	1.44%
EUR	DocCheck	2'710	0	38'000	11.20	425'600	1.35%
EUR	Dr. Hoenle AG	0	0	31'000	23.10	716'100	2.27%
EUR	Einhell Germany AG	0	0	6'000	153.80	922'800	2.93%
EUR	Elmos Semiconductor SE	1'700	1'500	20'200	75.20	1'519'040	4.82%
EUR	EQS Group AG	0	0	36'000	27.60	993'600	3.15%
EUR	Hermle Berthold Masch. AG	1'500	0	5'300	244.00	1'293'200	4.11%
EUR	HYPOPORT	0	0	1'500	167.30	250'950	0.80%
EUR	Medios	2'500	0	12'000	15.60	187'200	0.59%
EUR	mybet Holding	0	0	131'000	0.00	0	0.00%
EUR	New Work Rg	3'500	0	10'500	123.60	1'297'800	4.12%
EUR	NEXUS	0	0	7'500	56.50	423'750	1.35%
EUR	Pferdewetten.de	0	0	170'620	10.90	1'859'758	5.91%
EUR	Pharma SGP Holding Rg	11'000	0	36'000	27.70	997'200	3.17%
EUR	Rational AG	100	0	900	663.00	596'700	1.89%
EUR	Secunet Security Networks AG	2'100	0	3'100	217.50	674'250	2.14%
EUR	STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht	0	0	5'500	153.60	844'800	2.68%
EUR	STRATEC Biomedical	4'000	0	11'000	63.40	697'400	2.21%
EUR	Suess Microtec	4'000	0	29'000	24.35	706'150	2.24%
EUR	TeamViewer SE	0	0	40'000	14.71	588'400	1.87%
EUR	Tick Trad Software Rg	30'000	0	30'000	9.20	276'000	0.88%
EUR	USU Software	37'717	0	56'500	22.60	1'276'900	4.05%
EUR	WENG FINE ART Rg	0	0	21'000	9.16	192'360	0.61%
EUR	Zapf Creation AG	0	0	3'800	32.00	121'600	0.39%
						22'553'208	71.61%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Niederlande							
EUR	Holland Colours NV	0	0	5'000	107.00	535'000	1.70%
						535'000	1.70%
Österreich							
EUR	Fabasoft AG	2'000	0	23'000	18.95	435'850	1.38%
EUR	Frequentis Rg	0	0	19'500	27.50	536'250	1.70%
						972'100	3.09%
Schweiz							
CHF	APG SGA SA	2'200	0	2'200	187.00	421'257	1.34%
CHF	Carlo Gavazzi Holding SA	0	0	5'400	376.00	2'079'050	6.60%
CHF	Coltene Holding AG	10'500	0	10'500	70.80	761'212	2.42%
CHF	LEM Holding SA	200	0	200	2'240.00	458'734	1.46%
CHF	mobilezone holding ag	37'000	0	37'000	13.72	519'803	1.65%
CHF	Schaffner Holding AG	0	0	2'580	285.00	752'918	2.39%
CHF	Sensirion Holding	6'500	0	6'500	98.00	652'263	2.07%
						5'645'239	17.92%
Aktienfonds							
Liechtenstein							
EUR	Value-Holdings Dividenden Fund	0	0	50'000	14.21	710'500	2.26%
						710'500	2.26%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						30'416'047	96.58%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Schweiz							
CHF	Weleda Rg	0	0	150	3'425.00	526'060	1.67%
						526'060	1.67%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						526'060	1.67%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						30'942'106	98.25%
EUR	Kontokorrentguthaben					698'864	2.22%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					40'550	0.13%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						31'681'520	100.60%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-187'457	-0.60%
NETTOFONDSVERMÖGEN						31'494'063	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	GK Software	0	11'000
EUR	GRENKE AG	0	10'000
EUR	InVision	0	23'000
EUR	Porsche AG Vorz. Akt.	0	5'000
EUR	Schaeffler	0	50'000
EUR	Secanda AG	0	30'000
EUR	Software	0	22'000
EUR	Tick Trading Software	0	30'000
EUR	Vita 34	0	50'000

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Scherrer Small Caps Europe	
Anteilklassen	-A-	-I-
ISIN-Nummer	LI0018448063	LI1275091927
Liberierung	11.10.2004	30.06.2023
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 01. Februar 2015 bis 31. Dezember 2015	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	3%	1%
Rücknahmeabschlag	0.25%	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.7% p.a.	1.0% p.a.
Performance Fee	15%	10%
Hurdle Rate	5% für Performance-Fee	10% für Performance-Fee
High-on-High-Mark	ja	
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse.	
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	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Kursinformationen		
Bloomberg	SCHSCEU LE	SCHSCEI LE
Telekurs	1844806	127509192
Reuters	1844806X.CHE	127509192X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Tageszeitungen	Börsenzeitung	

Ergänzende Angaben

TER Berechnung	<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>
Transaktionskosten	<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>
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	0.9766	CHF	1	=	EUR	1.0240
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									
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.									

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Modell. Des Weiteren erfolgte die Anpassung an die überarbeiteten UCITS-Mustervorlagen.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt

Ziffer 6.5.3 und Art. 32 THV

Wertpapierleihe
(Securities Lending)

Die Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapierleihe.

Ziffer 6.5.7 und Art. 39 THV

Verwendung von Referenzwerten
("Benchmarks")

Passus zur Verwendung von Benchmarks

Ziffer 8.4 und Art. 7 THV

Ausgabe von Anteilen

(...) Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen von der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden. (...)

Ziffer 9 und Art. 38 THV

Verwendung des Erfolgs

Der realisierte Erfolg des OGAW setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des OGAW bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

Ziffer 11.2.3 und Art. 36 THV

Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance-Fee)

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insofern eine Performance Fee erhoben wird, ist diese in Anhang A „OGAW im Überblick“ ausführlich dargestellt.

Ziffer 11.2. und Art 34 THV

Kosten und Gebühren

Anpassung diverser Kosten gemäss UCITS-Mustervorlage

Ergänzende Angaben

Anhang A zum Treuhandvertrag

A. OGAW im Überblick

Aufnahmen der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

Wechsel von High Watermark zu High on High Mark Performance Fee Modell

Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag

bisher: Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3), drei Bankarbeits-tage nach Berechnung des NAV

neu: Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2), zwei Bankarbeits-tage nach Berechnung des NAV

I Performance-Fee

Wechsel von High Watermark Model zu High-on-High Model

(...)

Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilswertes der jeweiligen Anteilsklasse zu erhalten, sofern die Wertentwicklung des Nettofondsvermögens der jeweiligen Anteilsklasse die Hurdle-Rate gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ übersteigt. Als Berechnungsmodell wird das High-on-High (HoH)-Modell für die Berechnung der Performance-Fee wie nachfolgend angewendet:

Eine etwaige Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der jeweiligen Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse kumulativ über der Hurdle-Rate und über der High-on-High-Mark liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle-Rate am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden.

Auf der Grundlage des Ergebnisses der täglichen Bewertung wird jede berechnete Performance-Fee innerhalb des OGAW pro ausgegebenem Anteil zurückgestellt oder bereits gebildete Rückstellungen entsprechend aufgelöst. Auflösungen von Rückstellungen werden dem OGAW zugerechnet.

Der Referenzzeitraum für die High-on-High-Mark entspricht dem gesamten Lebenszyklus des OGAW.

Die Abrechnungsperiode für die Berechnung der Performance Fee entspricht dem Geschäftsjahr. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung des OGAW ist möglich. Die Auszahlung bezeichnet den Zeitpunkt, ab dem die abgegrenzte Performance-Fee dem Asset Manager fix geschuldet ist. Zusätzlich gilt eine abgegrenzte Performance-Fee als geschuldet, wenn es vor Ende des Geschäftsjahres zu Anteilsrücknahmen kommt. Die geschuldete Performance-Fee aufgrund von Anteilsrücknahmen wird proportional zu den Anteilsrücknahmen berechnet. Eine allfällige Performance-Fee der jeweiligen Anteilsklasse wird jeweils am Ende eines Geschäftsjahres nachträglich ausbezahlt.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High-on-High-Mark (Basis: Auflegung der jeweiligen Anteilsklasse) angewendet. Verzeichnet der OGAW Werteinbussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse nach Abzug aller Kosten über dem Anteilspreis liegt, bei dem die erfolgsabhängige Vergütung zuletzt ausbezahlt wurde (High-on-High-Mark).

Ein schematisches Berechnungsbeispiel ist in lit. J „Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee“ enthalten.

J Berechnungsbeispiel Performance-Fee & Erläuterungen zum Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee

Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model

Ergänzende Angaben

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 10. November 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, trafen per 09. Dezember 2022 in Kraft.

Prospektänderung 2

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Hinzufügung einer neuen Anteilsklasse.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang A zum Treuhandvertrag

A. OGAW im Überblick

Bestehende Anteilsklasse

bisher: ISIN LI0018448063 – ohne Bezeichnung
neu: ISIN LI0018448063 mit Bezeichnung -A-

Neue Anteilsklasse

Neu: ISIN LI1275091927 mit Bezeichnung -I-

F. Anlagegrundsätze des OGAW

[...]

Der OGAW investiert dauernd mindestens 51% seines Vermögens unmittelbar in Beteiligungspapiere und Beteiligungswertrechte (Aktien, Aktien mit Warrants, etc.) von kleineren Gesellschaften (Small Cap Unternehmen mit einer Börsenkapitalisierung von weniger als EUR 1.5 Milliarden, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten in Europa haben oder als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Europa halten und die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden. Die bloße Kotierung der Anlagen an einer europäischen Börse genügt nicht.

[...]

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 15. Juni 2023 genehmigt. Die Änderungen traten per 22. Juni 2023 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF 3'307 Mio.
in AIF	88	CHF 2'316 Mio.
in IU	2	CHF 9 Mio.
Total	195	CHF 5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

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 Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei allen Vertretern 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

5.1 Retrozessionen

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.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter

gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

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 veröffentlichen 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 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.



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