

Incrementum Inflation Diversifier Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2022

Asset Manager:



incrementum

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	24
Weitere Angaben	29
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	31
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	33

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
Administration und Domizil		IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager, Promotor und Vertriebsstelle	Teilfonds:	Incrementum Inflation Diversifier Fund Incrementum AG Im alten Riet 102 FL-9494 Schaan
Verwahrstelle		Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer		Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Incrementum Inflation Diversifier Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 105.48 auf CHF 124.25 gestiegen und erhöhte sich somit um 17.79%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 108.87 auf EUR 129.11 gestiegen und erhöhte sich somit um 18.59%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 105.22 auf EUR 124.24 gestiegen und erhöhte sich somit um 18.08%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Inflation Diversifier Fund auf EUR 62.0 Mio. und es befanden sich 327'743.628 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 123'623.780 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 38'660.360 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

Das Marktgeschehen wurde im abgelaufenen Jahr von zwei Hauptthemen bestimmt: den globalen geldpolitischen Maßnahmen zur Bekämpfung der Inflation sowie dem Krieg in der Ukraine. Letzterer führte neben tragischem menschlichem Leid auch zu erhöhtem Maß an Unsicherheit bei den Marktteilnehmern. Weiters hatten die umfangreichen Sanktionen und Gegensanktionen auch erhebliche Auswirkungen auf die Rohstoffmärkte. Während des ersten Quartals erreichte Gold durch panische Käufe in den meisten Währungen neue Rekordstände, während Industriemetalle und Agrarrohstoffe aufgrund von Ängsten vor einer Versorgungsknappheit anstiegen. Am Gasmarkt reagierten viele europäische Länder mit Panik-Käufen, was den Futures-Preis auf bis zu 345 Euro trieb. Mittlerweile haben sich die Preise am Rohstoffmarkt weitestgehend normalisiert und die Volatilität ist deutlich zurückgegangen.

Die Kombination aus steigender Inflation, einer technischen Rezession in den USA und steigenden Zinsen haben insbesondere im ersten Halbjahr die Finanzmärkte schwer belastet. Mittlerweile haben die restriktiven geldpolitischen Maßnahmen erste Spuren hinterlassen, was seit dem dritten Quartal 2022 in den USA und seit dem vierten Quartal 2022 in Europa eine disinflationäre Dynamik belegt. Dies gibt den Marktteilnehmern Hoffnung auf eine baldige Trendumkehr der Notenbanken, insbesondere im Kontext der nachlassenden wirtschaftlichen Aussicht, welche durch starke Arbeitsmarktdaten derzeit noch kontrastiert werden.

Im vergangenen Jahr hat uns das Incrementum Inflationssignal die Inflationsdynamik erneut erfolgreich angezeigt. Nicht zuletzt dank einer rechtzeitigen Erhöhung des Exposures in inflationssensitiven Anlagen aufgrund der Maximalausprägung des Signals im Februar, konnten wir eine positive Jahresperformance von über 17% in allen Anteilsklassen erzielen, während der Gesamtmarkt deutlich negativ abschloss. Unser breit aufgestelltes Portfolio an inflationssensitiven Assets, gekoppelt mit taktischen Short-Positionen im Anleihen- und Aktienbereich, hat uns nicht nur starke Gewinne, sondern auch eine geringe Volatilität beschert. Insbesondere Investments im Energiebereich haben im Jahr 2022 hervorragend performt, während Minenaktien aufgrund des fehlenden Rückenwinds aus dem Edelmetallsektor und des negativen Sentiments am Aktienmarkt tendenziell Verluste hinnehmen

mussten. Durch die nach wie vor günstige Bewertungslage haben wir unser Minenaktienportfolio im Laufe des Jahres durch den Kauf einiger interessanter Einzeltiteln wie Banyan Gold, Vizsla Silver, Dolly Varden Silver, Rupert Resources und Guanajuato Silver erweitert.

Wir blicken zuversichtlich auf das Jahr 2023, in dem wir aufgrund sinkender Inflation und anziehender Zinsen eine Verbesserung an den Finanzmärkten erwarten. Dennoch bleibt die Lage aufgrund zahlreicher geopolitischer Risiken unsicher. Diese Risiken können zu erhöhter Volatilität, insbesondere an den Rohstoffmärkten, führen und durch expansive Notenbankpolitik möglicherweise sogar eine neuerliche Inflationswelle auslösen. Wir sind jedoch optimistisch, dass wir dank unseres proprietären Incrementum Inflationssignals in der Lage sein werden, die Inflationsdynamik rechtzeitig zu erkennen und das Portfolio dementsprechend optimal auf disinflationäre oder inflationäre Bedingungen vorzubereiten. Unsere Anlagestrategie beweist sich bereits in den bisherigen Herausforderungen als wertvoll und wir sind überzeugt, dass wir auch in Zukunft erfolgreich agieren werden.

Incrementum AG

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance Chart EUR-R



Performance Chart EUR-I



Performance Chart CHF-I



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
0.125% Vereinigte Staaten von Amerika 15.07.2024	Vereinigte Staaten	Anleihen	12.92%
US Treasury Notes Inflation Linked A-207 / 15.01.27	Vereinigte Staaten	Anleihen	11.98%
2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.05.2025	Vereinigte Staaten	Anleihen	10.28%
1.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.03.2025	Vereinigte Staaten	Anleihen	8.79%
3.375% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2032	Vereinigte Staaten	Anleihen	5.83%
1.875% Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2027	Vereinigte Staaten	Anleihen	4.06%
iShares V PLC - Argribusiness UCITS ETF	Global	Exchange Traded Funds	3.77%
2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	Vereinigte Staaten	Anleihen	3.67%
Amundi Physical Metals / Structured Note on Gold open end	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	2.94%
Karora Resources Rg	Kanada	Aktien	2.09%
Total			66.33%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.125% Vereinigte Staaten von Amerika 15.07.2024	US	Länder & Zentralregierungen	35.52%
2 3.375% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2032	US	Länder & Zentralregierungen	32.72%
3 0.102% Deutschland Inflation Linked 15.04.2023	DE	Länder & Zentralregierungen	32.34%
4 0.500% Deutschland 15.04.2030	DE	Länder & Zentralregierungen	30.61%
5 0.500% Deutschland 15.04.2030	DE	Länder & Zentralregierungen	30.61%
6 1.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.03.2025	US	Länder & Zentralregierungen	29.87%
7 2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.05.2025	US	Länder & Zentralregierungen	21.85%
8 1.875% Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2027	US	Länder & Zentralregierungen	15.74%
9 2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	US	Länder & Zentralregierungen	15.67%
10 2.875% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2029	US	Länder & Zentralregierungen	14.05%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.500% Deutschland 15.04.2030	DE	Länder & Zentralregierungen	-37.62%
2 0.500% Deutschland 15.04.2030	DE	Länder & Zentralregierungen	-37.62%
3 3.375% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2032	US	Länder & Zentralregierungen	-30.79%
4 0.125% Vereinigte Staaten von Amerika 15.07.2024	US	Länder & Zentralregierungen	-30.14%
5 0.102% Deutschland Inflation Linked 15.04.2023	DE	Länder & Zentralregierungen	-27.24%
6 0.100% Deutschland 15.04.2026	DE	Länder & Zentralregierungen	-21.17%
7 1.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.03.2025	US	Länder & Zentralregierungen	-19.11%
8 2.875% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2029	US	Länder & Zentralregierungen	-13.43%
9 2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.05.2025	US	Länder & Zentralregierungen	-10.63%
10 2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	US	Länder & Zentralregierungen	-10.61%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2022
EUR

Bankguthaben auf Sicht	4'321'041.60
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	57'409'399.51
Derivate Finanzinstrumente	389'616.09
Sonstige Vermögenswerte	150'122.58
Gesamtfondsvermögen	62'270'179.79
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-289'775.93
Nettofondsvermögen	61'980'403.86
<hr/>	

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 - 31.12.2022

EUR

Ertrag

Aktien	410'914.97
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	426'925.15
Ertrag Bankguthaben	26'971.49
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-289'797.27

Total Ertrag

575'014.34

Aufwand

Verwaltungsgebühr	691'811.88
Performance Fee	963'255.35
Verwahrstellengebühr	50'637.57
Revisionsaufwand	9'821.44
Passivzinsen	6'807.29
Sonstige Aufwendungen	127'514.38
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-29'572.64

Total Aufwand

1'820'275.26

Nettoertrag

-1'245'260.92

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	18'430'167.18
--	---------------

Realisierter Erfolg

17'184'906.26

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-5'649'428.68
--	---------------

Gesamterfolg

11'535'477.58

Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-1'245'260.92
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	-1'245'260.92
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1'245'260.92
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	40'394'726.54
Saldo aus dem Anteilsverkehr	10'050'199.74
Gesamterfolg	11'535'477.58
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	61'980'403.86

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	300'894.000
Neu ausgegebene Anteile	27'164.628
Zurückgenommene Anteile	-315.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	327'743.628
<hr/>	
Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	73'080.075
Neu ausgegebene Anteile	55'985.705
Zurückgenommene Anteile	-5'442.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	123'623.780
<hr/>	
Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	17'168.863
Neu ausgegebene Anteile	30'098.282
Zurückgenommene Anteile	-8'606.785
Anzahl Anteile am Ende der Periode	38'660.360
<hr/>	

Kennzahlen

Incrementum Inflation Diversifier Fund	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	61'980'403.85	40'394'726.54	33'317'507.06
Transaktionskosten in EUR	179'468.38	94'746.26	64'574.48

Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	40'721'191.89	31'738'571.26	26'701'549.08
Ausstehende Anteile	327'743.628	300'894	259'737
Inventarwert pro Anteil in CHF	124.25	105.48	102.80
Performance in %	17.79	2.61	10.97
Performance in % seit Liberierung am 29.09.2015	31.73	11.83	8.99
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.59	1.61	1.71
Performanceabhängige Vergütung in %	1.93	1.11	1.37
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.51	2.72	3.08
Performanceabhängige Vergütung in CHF	735'741.50	350'832.07	332'013.54

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	15'961'371.29	7'956'332.73	7'267'801.76
Ausstehende Anteile	123'623.780	73'080.075	68'411.814
Inventarwert pro Anteil in EUR	129.11	108.87	106.24
Performance in %	18.59	2.48	11.00
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	29.11	8.87	6.24
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.58	1.61	1.76
Performanceabhängige Vergütung in %	1.53	1.12	1.56
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.11	2.73	3.32
Performanceabhängige Vergütung in EUR	202'416.71	92'119.79	41'130.23

Kennzahlen

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	4'803'074.00	1'806'429.23	1'365'055.74
Ausstehende Anteile	38'660.360	17'168.863	13'231.599
Inventarwert pro Anteil in EUR	124.24	105.22	103.17
Performance in %	18.08	1.99	10.90
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	24.24	5.22	3.17
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.14	2.15	2.26
Performanceabhängige Vergütung in %	1.34	0.98	0.55
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.47	3.13	2.81
Performanceabhängige Vergütung in EUR	41'182.87	16'478.61	6'385.39

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 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Alamos Gold -A-	58'800	37'492	68'194	13.69	645'632	1.04%
CAD	Altius Renewable Royalties Rg	64'150	20'000	44'150	8.85	270'215	0.44%
CAD	Banyan Gold Corp Rg	877'407	0	877'407	0.40	239'681	0.39%
CAD	Copper Mountain	154'125	71'251	182'874	1.71	216'264	0.35%
CAD	Dolly Varden Silver Registered Shs	675'000	0	675'000	0.90	420'128	0.68%
CAD	Equinox Gold	240'758	86'304	220'454	4.43	675'394	1.09%
CAD	Franco-Nevada Corp.	19'300	10'000	9'300	184.57	1'187'079	1.92%
CAD	Goldshore Resources Rg	20'000	0	20'000	0.25	3'389	0.01%
CAD	Guanajuato Silver Company Registered Shs	777'000	0	777'000	0.37	198'819	0.32%
CAD	Ivanhoe Mines -A-	29'660	47'604	40'056	10.70	296'406	0.48%
CAD	K92 Mining	91'800	34'432	57'368	7.67	304'299	0.49%
CAD	Karora Resources Rg	353'900	87'202	401'698	4.65	1'291'779	2.08%
CAD	Minera Alamos	227'000	686'554	440'446	0.44	134'024	0.22%
CAD	Osisko Mining	122'000	0	122'000	3.50	295'300	0.48%
CAD	Premium Nickel Resources Rg	418'006	0	418'006	1.60	462'528	0.75%
CAD	Rupert Resources Rg	96'811	0	96'811	4.98	333'419	0.54%
CAD	Silver Viper Minerals	0	378'000	379'000	0.17	44'558	0.07%
CAD	Silvercorp Metals Inc	95'000	0	95'000	3.98	261'482	0.42%
CAD	Vizsla Silver Corp Rg	243'390	0	243'390	1.55	260'898	0.42%
CAD	Western Copper and Gold Corp	372'685	192'426	180'259	2.41	300'434	0.48%
CAD	Wheaton Precious Metals	86'650	70'500	16'150	52.90	590'832	0.95%
EUR	Shell PLC	47'700	23'446	24'254	26.48	642'246	1.04%
GBP	BHP Billiton Ltd.	10'097	0	10'097	25.73	292'904	0.47%
GBP	Fresnillo	50'590	14'263	76'327	9.02	776'156	1.25%
GBP	Glencore plc	189'987	99'646	91'309	5.52	568'759	0.92%
GBP	Rio Tinto Plc.	11'390	7'463	3'927	57.98	256'744	0.41%
USD	Cameco Corp.	40'600	30'797	27'098	22.67	574'956	0.93%
USD	EQT Corp	9'500	0	9'500	33.83	300'796	0.49%
USD	Freeport McMoran Copper & Gold Inc -B-	20'050	19'719	11'797	38.00	419'567	0.68%
USD	National Atomic Company Kazatomprom GDR	9'684	2'291	8'144	28.14	214'490	0.35%
USD	Nutrien	6'068	5'728	6'840	73.05	467'651	0.75%
USD	Petrobras ADR	43'951	14'208	29'743	9.30	258'750	0.42%
USD	Sibanye Stillwater ADR	122'000	37'296	84'704	10.66	845'098	1.36%
USD	The Mosaic Co	5'100	6'187	8'913	43.87	365'963	0.59%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Tidewater	8'200	18'260	9'940	36.85	342'823	0.55%
USD	Vale SA ADR	97'934	30'677	67'257	16.97	1'068'231	1.72%
						15'827'694	25.54%

Anleihen

RUB	8.150% Russian Federation 03.02.2027	90'000'000	161'500'000	90'000'000 ³⁾	39.75	458'673	0.74%
USD	0.125% Vereinigte Staaten von Amerika 15.07.2024	15'500'000	13'900'000	7'000'000	121.75	7'976'380	12.87%
USD	1.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.03.2025	18'200'000	12'100'000	6'100'000	94.55	5'398'053	8.71%
USD	1.875% Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2027	9'500'000	6'600'000	2'900'000	91.66	2'487'847	4.01%
USD	2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	9'100'000	6'600'000	2'500'000	96.34	2'254'200	3.64%
USD	2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.05.2025	13'500'000	6'500'000	7'000'000	96.50	6'322'242	10.20%
USD	2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2027	5'500'000	4'500'000	1'000'000	94.99	889'045	1.43%
USD	3.375% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2032	9'500'000	8'550'000	2'000'000	191.47	3'584'014	5.78%
USD	US Treasury Notes Inflation Linked A-207 / 15.01.27	6'800'000	0	6'800'000	116.08	7'387'892	11.92%
						36'758'346	59.31%

Exchange Traded Funds

CAD	Sprott Physical Uranium Trust	8'600	31'595	7'505	15.83	82'161	0.13%
USD	iShares V PLC - Argrubusiness UCITS ETF	93'015	62'615	49'777	50.02	2'330'101	3.76%
						2'412'262	3.89%

Hybride, strukturierte Instrumente

EUR	Amundi Physical Metals / Structured Note on Gold open end	26'800	0	26'800	67.64	1'812'752	2.92%
						1'812'752	2.92%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

56'811'054 91.66%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Skeena Resources Rg	148'300	66'569	120'000	7.21	598'346	0.97%
						598'346	0.97%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						598'346	0.97%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						57'409'400	92.63%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					850'692	1.37%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-540'634	-0.87%
EUR	Forderungen aus Futures					77'390	0.12%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-4'936	-0.01%
EUR	Forderungen aus Optionen					14'799	0.02%
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-7'695	-0.01%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						389'616	0.63%
EUR	Kontokorrentguthaben					2'449'883	3.95%
XAG	Metallkonto Silber					471'058	0.76%
XAU	Metallkonto Gold					1'400'100	2.26%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					150'123	0.24%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						62'270'180	100.47%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-289'776	-0.47%
NETTOFONDSVERMÖGEN						61'980'404	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)
- 3) Es handelt sich hierbei um einen zugelassenen Titel, welcher zurzeit nicht gehandelt werden kann.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	03 Mining Rg	247'330	403'630
CAD	Amex Exploration Rg	150'000	310'000
CAD	Endeavour Mining Rg	0	20'000
CAD	First Majestic Silv. Rg	140'495	174'895
CAD	Generation Mining Limited Rg	407'500	607'500
CAD	i-80 Gold Rg	105'800	200'800
CAD	Lundin Mining	31'500	87'500
CAD	Mag Silver Corp	96'521	114'521
CAD	Neo Lithium Rg	0	70'000
CAD	New Found Gold Rg	16'000	56'000
CAD	SSR Mining	21'270	45'070
CAD	Yamana Gold Inc.	182'200	265'552
EUR	Shell PLC Rg	0	21'100
USD	Alamos Gold -A-	43'000	43'000
USD	Barrick Gold Corp	197'600	197'600
USD	Dakota Gold Corp Rg	135'000	135'000
USD	Newmont Corp.	54'390	54'390
USD	Pan American Silver Corp.	150'527	163'327
USD	Royal Gold	26'340	26'340
Anleihen			
EUR	0.100% Deutschland 15.04.2026	1'250'000	7'250'000
EUR	0.102% Deutschland Inflation Linked 15.04.2023	11'350'000	11'350'000
EUR	2.100% Republik Oesterreich 20.09.2117	3'000'000	3'000'000
USD	2.375% Vereinigte Staaten von Amerika 31.03.2029	5'800'000	5'800'000
USD	2.875% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2029	7'900'000	7'900'000
Exchange Traded Funds			
EUR	iShares Gold Producers UCITS ETF	358'915	490'415
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	WisdomTree / Exchange Traded Commodities on Gold open end	11'000	11'000
EUR	WisdomTree / Regd.Metal Securities Fixed Gold LBMA open end	11'000	11'000
EUR	XETRA Gold Open End IHS	40'000	40'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Reyna Silver Rg	0	250'000
USD	Gold Fields Sp ADR	240'600	240'600
Anleihen			
EUR	0.500% Deutschland 15.04.2030	3'000'000	5'675'000
EUR	0.500% Deutschland 15.04.2030	8'000'000	8'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
23.02.2023	CHF	EUR	40'200'000.00	41'258'190.06
23.02.2023	EUR	USD	37'696'091.25	39'500'000.00
23.02.2023	USD	EUR	20'000'000.00	18'709'241.22

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.01.2022	EUR	CHF	29'573'847.39	31'700'000.00
21.04.2022	CHF	EUR	32'200'000.00	30'923'003.64
21.04.2022	EUR	CHF	30'923'003.64	32'200'000.00
21.04.2022	EUR	CHF	31'844'265.80	32'200'000.00
21.04.2022	CHF	EUR	32'200'000.00	31'844'265.80
19.07.2022	GBP	EUR	60'000.00	70'861.01
19.07.2022	EUR	GBP	70'861.01	60'000.00
04.08.2022	EUR	USD	9'730'417.61	10'000'000.00
04.08.2022	USD	EUR	10'000'000.00	9'730'417.61
04.08.2022	EUR	USD	5'877'145.44	6'000'000.00
04.08.2022	USD	EUR	6'000'000.00	5'877'145.44
04.08.2022	EUR	USD	5'918'137.83	6'000'000.00
04.08.2022	USD	EUR	6'000'000.00	5'918'137.83
04.08.2022	EUR	USD	2'973'228.63	3'000'000.00
04.08.2022	USD	EUR	3'000'000.00	2'973'228.63
04.08.2022	EUR	USD	2'982'693.22	3'000'000.00
04.08.2022	USD	EUR	3'000'000.00	2'982'693.22
18.08.2022	CHF	EUR	38'700'000.00	38'302'936.06
18.08.2022	EUR	CHF	38'302'936.06	38'700'000.00
18.08.2022	EUR	USD	28'968'875.07	30'700'000.00
18.08.2022	USD	EUR	30'700'000.00	28'968'875.07
18.08.2022	USD	EUR	15'700'000.00	14'597'327.92
18.08.2022	EUR	USD	14'597'327.92	15'700'000.00
18.08.2022	USD	EUR	15'000'000.00	14'016'856.04
18.08.2022	EUR	USD	14'016'856.04	15'000'000.00
22.09.2022	EUR	USD	3'878'579.07	4'000'000.00
22.09.2022	USD	EUR	4'000'000.00	3'878'579.07
22.09.2022	EUR	USD	27'260'106.20	28'000'000.00
22.09.2022	USD	EUR	28'000'000.00	27'260'106.20
22.09.2022	USD	EUR	20'000'000.00	19'672'495.64

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.09.2022	EUR	USD	19'672'495.64	20'000'000.00
22.09.2022	CHF	EUR	39'800'000.00	41'198'567.78
22.09.2022	EUR	CHF	41'198'567.78	39'800'000.00
22.09.2022	EUR	USD	9'991'509.02	10'000'000.00
22.09.2022	USD	EUR	10'000'000.00	9'991'509.02
22.09.2022	EUR	USD	4'956'130.12	5'000'000.00
22.09.2022	USD	EUR	5'000'000.00	4'956'130.12
17.11.2022	EUR	USD	26'932'641.46	27'000'000.00
17.11.2022	USD	EUR	27'000'000.00	26'932'641.46
17.11.2022	CHF	EUR	39'800'000.00	41'632'757.24
17.11.2022	EUR	CHF	41'632'757.24	39'800'000.00
17.11.2022	EUR	USD	5'106'756.54	5'000'000.00
17.11.2022	USD	EUR	5'000'000.00	5'106'756.54
17.11.2022	EUR	USD	4'086'655.11	4'000'000.00
17.11.2022	USD	EUR	4'000'000.00	4'086'655.11
17.11.2022	EUR	USD	3'496'695.45	3'500'000.00
17.11.2022	USD	EUR	3'500'000.00	3'496'695.45
23.02.2023	CHF	EUR	40'200'000.00	41'258'190.06
23.02.2023	EUR	USD	37'696'091.25	39'500'000.00
23.02.2023	USD	EUR	20'000'000.00	18'709'241.22

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DJ UBS Commodity In	15.03.2023	586	0	586
Ultra T-Bond -USD-	22.03.2023	98	0	98

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
10 Years Tr Nts USA	20.12.2022	194	194	0
Bloomberg Commodity Index	16.03.2022	2'236	2'236	0
Bloomberg Commodity Index	15.06.2022	1'033	1'033	0
DAX Deutscher Aktien Index	16.09.2022	65	65	0
DAX Deutscher Aktien Index	16.12.2022	51	51	0
DJ UBS Commodity In	21.12.2022	1'172	1'172	0
DJ UBS Commodity In	15.03.2023	586	0	586
Euro BONO Futures	08.03.2022	43	12	0
Euro BONO Futures	08.06.2022	66	66	0
Euro BONO Futures	08.03.2023	72	72	0
Euro-BTP Long Term	08.03.2022	61	61	0
Euro-BTP Long Term	08.06.2022	70	70	0
Euro-BTP Long Term	08.09.2022	170	170	0
Euro-BTP Long Term	08.12.2022	75	75	0
Euro-BTP Long Term	08.03.2023	61	61	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.06.2022	21	21	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.09.2022	39	39	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.12.2022	18	18	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.03.2023	18	18	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	18.03.2022	129	129	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	17.06.2022	156	156	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	16.09.2022	81	81	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	16.12.2022	297	297	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	17.03.2023	120	120	0
Russell 2000	17.06.2022	286	286	0
Russell 2000	16.09.2022	170	170	0
Russell 2000	16.12.2022	70	70	0
STOXX Europe 600 BR EUR	16.09.2022	211	211	0
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	18.03.2022	0	332	0
Ultra T-Bond -USD-	22.03.2022	119	61	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Ultra T-Bond -USD-	21.06.2022	31	31	0
Ultra T-Bond -USD-	21.09.2022	35	35	0
Ultra T-Bond -USD-	22.03.2023	98	0	98
USD 5Y Treasury Notes	30.09.2022	90	90	0
USD Treasury Bonds 30 Years	21.09.2022	65	65	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Glencore plc	P-Opt.	20.01.2023	5.49	0	50	-50

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Gold Fields Sp ADR	P-Opt.	20.01.2023	8.00	750	0	750
Gold Fields Sp ADR	P-Opt.	20.01.2023	7.00	700	0	700
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	20.01.2023	15.00	700	0	700
Royal Gold	P-Opt.	20.01.2023	90.00	100	0	100

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
10Y Japan Bond Future 20.06.2022	P-Opt.	28.04.2022	1.48	3	3	0
10Y Japan Bond Future 20.06.2022	P-Opt.	31.05.2022	1.48	10	10	0
5 Years USA Treasury Notes Future 30.09.2022	C-Opt.	24.06.2022	1.13	221	221	0
5 Years USA Treasury Notes Future 30.09.2022	C-Opt.	26.08.2022	1.15	299	299	0
Aurcana	C-Wts.	14.08.2022	0.38	0	800'000	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	15.07.2022	21.00	290	290	0
Cameco Corp.	P-Opt.	20.05.2022	28.50	50	50	0
Cameco Corp.	P-Opt.	16.12.2022	26.00	172	172	0
EQT Corp	P-Opt.	16.12.2022	41.00	95	95	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	16.12.2022	170.00	65	65	0
Glencore plc	P-Opt.	20.05.2022	4.90	35	35	0
Glencore plc	P-Opt.	19.08.2022	4.10	90	90	0
Glencore plc	P-Opt.	18.11.2022	5.10	50	50	0
Glencore plc	P-Opt.	20.01.2023	5.49	0	50	-50
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	18.02.2022	14'000.00	10	10	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	15.07.2022	13'000.00	15	15	0
Newmont Corp.	P-Opt.	16.12.2022	60.00	180	180	0
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	15.07.2022	22.00	270	270	0
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	20.01.2023	19.00	700	700	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Rio Tinto Plc.	P-Opt.	17.06.2022	54.00	6	6	0
Rio Tinto Plc.	P-Opt.	16.12.2022	55.00	7	7	0
Shell PLC	P-Opt.	20.05.2022	26.00	55	55	0
Shell PLC	P-Opt.	19.08.2022	24.00	180	180	0
Shell PLC	P-Opt.	21.10.2022	27.00	130	130	0
Silver Viper Minerals Corp	C-Wts.	03.06.2022	0.50	0	300'000	0
Vale SA ADR	P-Opt.	16.12.2022	17.00	230	230	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Barrick Gold Corp	P-Opt.	16.12.2022	14.00	600	600	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	16.12.2022	15.00	650	650	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	16.12.2022	16.00	263	263	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	16.12.2022	17.00	600	600	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	16.12.2022	18.00	650	650	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	16.12.2022	150.00	85	85	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	16.12.2022	160.00	85	85	0
Gold Fields Sp ADR	P-Opt.	20.01.2023	7.00	700	0	700
Gold Fields Sp ADR	P-Opt.	20.01.2023	8.00	750	0	750
Gold Fields Sp ADR	P-Opt.	20.01.2023	9.00	800	800	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	18.02.2022	15'500.00	10	10	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	15.07.2022	14'000.00	15	15	0
Newmont Corp.	P-Opt.	16.12.2022	40.00	100	100	0
Newmont Corp.	P-Opt.	16.12.2022	45.00	330	330	0
Newmont Corp.	P-Opt.	16.12.2022	50.00	150	150	0
Newmont Corp.	P-Opt.	16.12.2022	55.00	100	100	0
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	20.01.2023	15.00	700	0	700
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	20.01.2023	16.00	700	700	0
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	20.01.2023	17.00	600	600	0
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	20.01.2023	18.00	600	600	0
Royal Gold	P-Opt.	20.01.2023	90.00	100	0	100
Royal Gold	P-Opt.	20.01.2023	100.00	100	100	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	16.12.2022	40.00	400	400	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	16.12.2022	45.00	400	400	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	16.12.2022	47.00	200	200	0

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilklassen	-EUR-R	-CHF-R	-USD-R
ISIN-Nummer	LI0226274319	LI0295081124	LI0229249078
Liberierung	20. Februar 2014	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	2.05% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFEMU Index + 1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index + 1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index + 1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
Aufsichtsabgabe	keine		
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	VPAEGOR LE	n/a	n/a
Telekurs	22.627.431	29.508.112	22.294.907
Reuters	22627431X.CHE	29508112X.CHE	22294907X.CHE

Ergänzende Angaben

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilsklassen	-EUR-I	-CHF-I	-USD-I
ISIN-Nummer	LI0226274285	LI0295080977	LI0345287879
Liberierung	20. Februar 2014	29. September 2015	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	1.50% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFMEU Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index +1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
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	VPAEGOI LE	AEGOPCH LE	n/a
Telekurs	22.627.428	29.508.097	34.528.787
Reuters	22627428X.CHE	29508097X.CHE	34528787X.CHE

Ergänzende Angaben

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilsklassen	-EUR-Z	-CHF-Z	-USD-Z
ISIN-Nummer	LI0345287853	LI0345287846	LI0345287861
Liberierung	offen	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	0.95% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFMEU Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index +1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
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	n/a	n/a	n/a
Telekurs	34.528.785	34.528.784	34.528.786
Reuters	34528785X.CHE	34528784X.CHE	34528786X.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 jeweilige Netto-Teilfondsvermögen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Ergänzende Angaben

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen 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 entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>							
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>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.</p>							
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1 =	AUD	1.5719	AUD	1 =	EUR	0.6362
	EUR	1 =	CAD	1.4460	CAD	1 =	EUR	0.6916
	EUR	1 =	CHF	0.9880	CHF	1 =	EUR	1.0122
	EUR	1 =	GBP	0.8868	GBP	1 =	EUR	1.1276
	EUR	1 =	JPY	140.8901	JPY	100 =	EUR	0.7098
	EUR	1 =	RUB	77.9968	RUB	1 =	EUR	0.0128
	EUR	1 =	USD	1.0685	USD	1 =	EUR	0.9359
	EUR	1 =	XAG	0.0446	XAG	1 =	EUR	22.4313
	EUR	1 =	XAU	0.0006	XAU	1 =	EUR	1'707.4394
Hinterlegungsstellen	<p>Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, Brüssel SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS</p>							
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.							

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 Berichterstellung 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 Österreich

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: foreignfunds0540@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 ausbezahlt 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 Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,

- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Incrementum Inflation Diversifier Fund

Bern, 26. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Incrementum Inflation Diversifier Fund und seines Teilfonds (Seiten 7 bis 28) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Incrementum Inflation Diversifier Fund und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.



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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Bsc in Betriebsökonomie



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