

Incrementum All Seasons Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2024

Asset Manager:



incrementum

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Ergänzende Angaben.....	31
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	35

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-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 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Incrementum All Seasons Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 165.67 auf CHF 172.68 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.23%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 101.42 auf CHF 105.94 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.46%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 172.91 auf EUR 181.88 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.19%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 167.96 auf EUR 176.36 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.00%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-V- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 105.21 auf EUR 110.27 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.81%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 185.75 auf USD 196.92 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.02%.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum All Seasons Fund auf EUR 169.0 Mio. und es befanden sich 127'976.789 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 4'879.833 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 348'759.630 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 196'106.392 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 72'638.374 Anteile der Anteilsklasse -EUR-V- und 214'645.529 Anteile der Anteilsklasse -USD-I- im Umlauf.

Die erste Jahreshälfte 2024 hat einige, teils überraschende Entwicklungen mit sich gebracht. Geopolitisch gehört dazu der eskalierte Krieg zwischen Israel und Hamas, während Russlands Krieg in der Ukraine mehr in den Hintergrund gerückt ist. Da letzterer weiterhin hauptsächlich von Europa und den USA finanziert wird, beschleunigt dies den Trend zu neuen politischen Allianzen um China/Russland und den so genannten Globalen Süden und damit zu einer zunehmend multipolaren Welt. Als Folge nehmen die Spannungen zwischen den USA und China weiter zu, was sich in verschärfenden Handelskriegen äußert. Unterdessen signalisiert der politische Rechtsruck in Europa und der Linksruck im Vereinigten Königreich sowie die führende Position von Donald Trump im Vorfeld der US-Präsidentenwahl im Herbst die wachsende Unzufriedenheit in der breiten Bevölkerung, die das politische Establishment satt hat. Diese Unzufriedenheit ist nicht zuletzt auf den rapiden Kaufkraftverlust zurückzuführen, den der Inflationsschub während der Covid-Jahre verursachte.

Wir haben schon lange argumentiert, dass wir uns in der Spätphase eines langfristigen Schuldenzyklus befinden, der durch die langanhaltende Null- und Negativzinspolitik weit über seine normale Lebensdauer hinaus verlängert wurde. Gleichzeitig hat sich angesichts der sich umkehrenden Globalisierung, der Verschlechterung des demografischen Profils in den entwickelten Volkswirtschaften und des anhaltenden Mangels an Investitionen in die Realwirtschaft und ihre Infrastruktur das einst gefeierte Ableben der Inflation als Gerücht entpuppt, das schon immer in die Kategorie des Wunschdenkens gehörte. Als Konsequenz darauf bleibt der Spielraum der Notenbanken, die Wirtschaft durch eine lockere Geldpolitik anzukurbeln, relativ eingeschränkt, da ihr offizielles Ziel im Erhalt der Geldwertstabilität besteht. Die schulden-finanzierte Fiskalpolitik ist derweil die Regel und hat wirtschaftspolitisch mittlerweile einen so dominierenden Einfluss, dass rasch zunehmende staatliche Interventionen an den Geld- und Anleihemärkten und schlussendlich die Einführung des gesamten Arsenal an Kapitalverkehrskontrollen angesichts der eskalierenden Staatsverschuldung nicht mehr allzu weit entfernt erscheinen.

Vor diesem Hintergrund zeigen die Finanzmärkte überraschend wenig Anzeichen erhöhter Risikoprämien. Die globalen Aktienmärkte werden weiterhin und zunehmend von US-Aktien dominiert, die inzwischen 72% des MSCI World Index ausmachen. Der nächstgrößte Markt ist Japan mit 5,7%... - Nach dem (vorübergehenden) Einbruch von Tesla (die Aktien des Unternehmens verloren im ersten Halbjahr 2024 20%) werden die US-Aktienmärkte nun von den Mag(nificent)6 (MSFT, AAPL, NVDA, AMZN, META, GOOG) dominiert, die stolze 21.5% des MSCI World Index ausmachen. Die Aktien von NVDA z.B. stiegen aufgrund der führenden Position des Unternehmens als Lieferant von wichtigen Chips für die KI-Revolution, und nachdem die übrigen Tech-Giganten und Aspiranten auf den KI-Zug aufgesprungen sind und Billionen von Dollar ausgegeben haben, im ersten Halbjahr 2024 um 150% an. Seit Anfang 2023 ist die Aktie gar um 745% gestiegen und war vor der jüngsten Korrektur für kurze Zeit sogar das wertvollste Unternehmen der Welt, (weit) wertvoller als der gesamte britische Aktienmarkt oder die gesamte Öl- und Gasindustrie.

Dies hatte das vorhersehbare Ergebnis, dass selbst Skeptiker und fundamental orientierte Anleger angelockt wurden, da der Verzicht einer Anlage in NVDA-Aktien (und denen seiner Mega-Cap Tech-Geschwister) schlichtweg ein zu hohes Karriererisiko bedeutet, da man andernfalls mit den breiten Aktienindizes und Benchmarks nicht mithalten kann. Immerhin waren die Mag6 für etwa zwei Drittel des 14.5%-igen Anstiegs des S&P500 im ersten Halbjahr und für erstaunliche 113% des Anstiegs im zweiten Quartal 2024 verantwortlich. Diese Tatsache deutet auf einen zunehmend enger werdenden Markt hin, der stark überbewertet ist und eine ernsthafte Korrektur immer wahrscheinlicher werden lässt. Denn wie Herb Stein einst sagte: "Wenn etwas nicht ewig so weitergehen kann, wird es aufhören".

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Neben den US-Aktienmärkten hatten wir einen weiteren Star-Performer, den japanischen Nikkei 225, der im ersten Halbjahr um 18.3% zulegen, und zwar aufgrund eines deutlich schwächeren JPY (-14% gegenüber dem USD; -10% gegenüber dem EUR), was die reale Performance in ein nüchterneres Licht rückt. Unterdessen legte der europäische STOXX 600 um 6.8% zu, während der chinesische CSI 300 2.9% verlor. An den Devisenmärkten verlor der EUR gegenüber dem USD ca. 3% und der CHF gegenüber dem EUR gar 4% und korrigierte damit den starken Anstieg des letzten Jahres. Die globalen Anleihemärkte schwächten sich ab, da die Renditen 10-jähriger US-amerikanischer und deutscher Anleihen um fast 0.5% stiegen, wobei die Kredit-Spreads in Anbetracht des augenscheinlichen Verlusts wirtschaftlicher Dynamik immer noch erstaunlich eng sind. Rohstoffe schnitten insgesamt gut ab: Die WTI-Ölpreise stiegen um 13.8%, Kupfer um 12.5%, und auch die monetären Metalle legten zu (Gold +12.8%, Silber +22.6%).

Wie hat sich der Incrementum All Seasons Fund (IASF) vor diesem Hintergrund geschlagen?

Auf den ersten Blick war das Ergebnis zufriedenstellend, da die EUR-I-Aktien in der ersten Jahreshälfte um 5.19% zulegten. Den Hauptbeitrag dazu leisteten dabei unsere Aktienanlagen. So stieg unsere Allokation zum Thema ENERGIE bis zur Jahresmitte leicht auf 23.5% an und warf dabei, angeführt von Golar LNG (+39%) und Technip FMC (+30%), insgesamt eine durchschnittliche Gesamttrendite von 9% (in lokaler Währung) ab. EDELMETALLPRODUZENTEN rückten mit einer Allokation von 14.4% (+2.4%-Punkte gegenüber Jahresende 2023) und einer durchschnittlichen Rendite von 10% auf den zweiten Platz unserer Aktienthemen, angeführt von Kinross (+38%). Unsere Gewichtung im Bereich SCHIFFFAHRT ging um 2.5%-Punkte auf 12.8% zurück. Bei einem durchschnittlichen Wertanstieg von 35% seit Jahresbeginn, angeführt von Stolt Nielsen (+67%), ist es offensichtlich, dass wir hier erhebliche Gewinnmitnahmen vorgenommen haben. SONSTIGE ROHSTOFFPRODUZENTEN (6.6% Allokation; -1%-Punkt gegenüber dem Jahresende) notierten im Großen und Ganzen schwächer (durchschnittlich -5%), angeführt von Mosaic (-18%).

EMERGING MARKET VALUE (4.4% Allokation; -0.7%-Punkte gegenüber dem Jahresende) leistete ebenfalls einen negativen Beitrag (durchschnittlich -7.1%), angeführt von Ashmore Group (-22%), während JAPAN VALUE (3.8%; +1.1%-Punkte gegenüber dem Jahresende) in lokaler Währung durchschnittlich 19% zulegen konnte. INFRASTRUKTUR / IMMOBILIEN (3.1% Allokation, kaum verändert) erzielte eine durchschnittliche Gesamttrendite von 12%, angeführt von Vopak (+32%). Die Allokation zu WACHSTUM / TECH (1%) ist nach wie vor gering, da es schwierig ist, in diesem Sektor fundamental attraktiv bewertete Aktien zu finden, und in Ermangelung von Mag6-Titeln lag die durchschnittliche Rendite hier im ersten Halbjahr 2024 bei -6.2%. Die Allokation zu SONSTIGE war kaum verändert, aber schmälerte mit einer durchschnittlichen Gesamttrendite von -4% ebenfalls die Performance.

Was das Gesamtergebnis darüber hinaus erheblich negativ beeinträchtigte, war unsere Short-Position in US-Aktienindex-Futures, die uns rund 7% kostete.

Unsere ANLEIHEN-Allokation schrumpfte im ersten Halbjahr 2024 um 1% auf 3.4%. Das Anleihen-Portfolio besteht dabei aus auf USD lautenden Hochzinsanleihen mit einer durchschnittlichen Rendite von 9% und einer Duration von 2.5 Jahren. Unsere effektive Währungsallokation, die z.B. Unternehmen, die in USD bilanzieren als USD-basiert betrachtet, unabhängig davon in welcher Währung sie gehandelt werden, sah einen praktisch unveränderten USD/HKD-Anteil von 40%. Unsere Edelmetall-Allokation, welche ein Investment in Edelmetallproduzenten als Äquivalent für das von ihnen produzierte Edelmetall berücksichtigt, stieg um 3.5%-Punkte auf 29%, während wir den zunehmend unterbewerteten JPY-Wechselkurs dazu nutzten, um die JPY-Allokation mittels Devisentermingeschäften um 6%-Punkte auf 19% zu erhöhen. Der GBP-Anteil lag unverändert bei ca. 6% und EUR/CHF/NOK/SEK machten die verbleibenden Anteile aus.

Aus Anlagesicht sind auch Dividendeneinnahmen in Höhe von 1.5% der durchschnittlichen AuM, Volatilitätserträge in Höhe von 0.8% und Zinserträge in Höhe von ca. 0.2% erwähnenswert, die zur Verbesserung des Gesamtergebnisses beigetragen haben. Darüber hinaus profitierten wir auch von der allgemeinen Stärke des USD und der Edelmetallpreise. Aus PM-Perspektive ist zudem noch zu bemerken, dass sich die Nettomittelzuflüsse im ersten Halbjahr 2024 auf -2 Mio. EUR beliefen. Erfreulich ist dabei, dass hierbei Nettoabflüssen von 6.6 Mio. EUR im ersten Quartal Nettozuflüsse von 4.6 Mio. EUR im zweiten Quartal entgegenstanden - ein Trend, der sich fortzusetzen scheint.

Zur Jahresmitte kommen wir nicht umhin festzustellen, dass Investieren wieder einmal extrem irrational geworden ist, da die Anleger amerikanische Large-Cap-Technologiewerte offenbar als einen der wenigen vermeintlich sicheren Anlage-Häfen betrachten. Dies ist nicht nachzuvollziehen, wenn man sich die zugrunde liegenden Bewertungen ansieht, die z.B. eine kaum noch wachsende Apple-Aktie mit dem 9-fachen oder Microsoft mit dem fast 15-fachen des Umsatzes bewerten. Derartige Bewertungen mögen für kleine und schnell wachsende Unternehmen gerechtfertigt sein, aber kaum für Unternehmensriesen, die Billionen von Dollar wert sind. Dies zeigt deutlich, dass diese Aktien zu reinen Momentum-Titeln geworden sind, bei denen steigende Aktienkurse zu wachsenden Investitionszuflüssen und Spekulationen führen. Da wir alt genug sind, um bereits während der Tech-Blase im Jahr 2000 als Investoren tätig gewesen zu sein, haben wir keinen Zweifel daran, dass "je höher der Anstieg, desto tiefer der Fall" auch hier irgendwann gelten wird. Selbstverständlich geben wir dabei gern zu, dass "irgendwann" ein ziemlich schwammiger Zeitbegriff ist. Gleichzeitig bitten wir unsere Anleger aber auch darum sich daran zu erinnern, dass alle unsere Anlageentscheidungen immer in Ungewissheit und ohne das bessere Wissen der Rückschau getätigt werden müssen.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Was den Ausblick aufs zweite Halbjahr angeht, argumentieren viele Ökonomen, dass angesichts der hohen Haushaltsdefizite eine Rezession so gut wie unmöglich ist. Doch die angestiegenen Zinsen, die den Gläubigern von Staatsschulden gezahlt werden, sind kaum stimulierend für die Realwirtschaft, an der wir die Inflation messen. Wir rechnen daher weiterhin mit einer Verlangsamung des Wachstums, da weite Teile der privaten Haushalte ihre frühere Kaufkraft noch nicht vollständig wiedererlangt haben und die Sparbeträge und Stimulus-Maßnahmen der Covid-Jahre langsam versiegen. Dies wiederum führt zu einer geringeren, aber im Vergleich zu den offiziellen Zielen immer noch erhöhten Inflation, was sich schließlich auch auf dem Anleihemarkt bemerkbar machen dürfte. Die jüngste Ausweitung der Spreads französischer Staatsanleihen könnte ein Zeichen dafür sein, dass die Anleger beginnen, höhere Risikoprämien für den Kauf langfristiger Staatspapiere zu verlangen, da der gesunde Menschenverstand erkennen sollte, dass diese nur in abgewerteten Währungen zurückgezahlt werden können. Gleichzeitig steigt der Druck auf die Zentralbanken, die kurzfristigen Zinssätze zu senken, um die eskalierenden Finanzierungskosten im Zaum zu halten, was zu erheblichen Turbulenzen an den Devisenmärkten führen könnte. Zusammen mit der Ungewissheit im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen im Herbst verspricht dies eine höhere Volatilität und damit höhere Risikoprämien. Wir sind diesbezüglich jedoch überzeugt, dass wir auf derartige Probleme gut vorbereitet sind, und bestrebt die Gelder unserer Anleger kurzfristig zu schützen, ohne die Chance auf attraktive reale Erträge auf mittlere bis lange Sicht aufzugeben.

Jeder, der über die vergangenen fünf Jahre im IASF investiert war, kennt unsere Erfolgsbilanz und weiß, dass wir als Co-Investoren ebenfalls viel zu verlieren haben. Für diejenigen, die erst seit kurzem dabei sind, können wir nur betonen, wie wichtig es ist, eine mittel- bis langfristige Anlageperspektive zu haben, einschließlich der dafür notwendigen Geduld. Aber unabhängig davon, zu welcher Gruppe von Investoren Sie gehören, danken wir Ihnen aufrichtig dafür, dass Sie uns Ihr Geld anvertraut haben, und wir versprechen Ihnen, dass wir unser Möglichstes tun werden, um unsere bisherige Ergebnisbilanz beizubehalten.

Incrementum AG, Asset Manager

Vermögensrechnung

	28. Juni 2024	30. Juni 2023
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	9 975 142.16	9 634 050.41
Bankguthaben auf Zeit	0.00	5 709 482.99
Wertpapiere und andere Anlagewerte	159 183 107.91	136 941 178.48
Derivate Finanzinstrumente	41 442.58	-885 395.81
Sonstige Vermögenswerte	372 610.48	240 161.03
Gesamtfondsvermögen	169 572 303.13	151 639 477.10
Verbindlichkeiten	-598 563.17	-591 544.95
Nettofondsvermögen	168 973 739.96	151 047 932.15

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

	01.01.2024 - 28.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	2 050 379.59	2 279 152.57
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	146 791.35	254 606.74
Zielfonds	66 999.08	117 934.91
Ertrag Bankguthaben	143 064.77	277 020.55
Sonstige Erträge	37 895.61	51 376.60
Einkauf laufender Erträge (ELE)	36 753.42	157 658.65
Total Ertrag	2 481 883.82	3 137 750.02
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	888 717.08	825 682.01
Verwahrstellengebühr	72 847.01	67 945.31
Revisionsaufwand	5 160.44	5 011.45
Passivzinsen	48.85	1 128.91
Sonstige Aufwendungen	157 975.73	147 485.13
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	6 920.34	212 746.78
Total Aufwand	1 131 669.45	1 259 999.59
Nettoertrag	1 350 214.37	1 877 750.43
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-3 877 439.91	-4 387 003.43
Realisierter Erfolg	-2 527 225.54	-2 509 253.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	10 738 877.22	-2 340 552.94
Gesamterfolg	8 211 651.68	-4 849 805.94

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	161 443 912.61
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-681 824.33
Gesamterfolg	8 211 651.68
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	168 973 739.96

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum All Seasons Fund -CHF-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	129 568.643
Neu ausgegebene Anteile	4 349.346
Zurückgenommene Anteile	-5 941.200

Anzahl Anteile am Ende der Periode

127 976.789

Incrementum All Seasons Fund -CHF-R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5 293.765
Neu ausgegebene Anteile	507.068
Zurückgenommene Anteile	-921.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

4 879.833

Incrementum All Seasons Fund -EUR-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	319 670.411
Neu ausgegebene Anteile	40 684.529
Zurückgenommene Anteile	-11 595.310

Anzahl Anteile am Ende der Periode

348 759.630

Incrementum All Seasons Fund -EUR-R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	228 778.395
Neu ausgegebene Anteile	22 851.399
Zurückgenommene Anteile	-55 523.402

Anzahl Anteile am Ende der Periode

196 106.392

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum All Seasons Fund -EUR-V-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	75 437.752
Neu ausgegebene Anteile	17 836.622
Zurückgenommene Anteile	-20 636.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

72 638.374

Incrementum All Seasons Fund -USD-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	215 270.530
Neu ausgegebene Anteile	750.000
Zurückgenommene Anteile	-1 375.001

Anzahl Anteile am Ende der Periode

214 645.529

Kennzahlen

Incrementum All Seasons Fund	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	168 973 739.96	161 443 912.61	104 931 197.80
Transaktionskosten in EUR	84 299.97	255 841.59	167 149.35

Incrementum All Seasons Fund -CHF-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	22 098 919.34	21 465 287.57	14 029 103.92
Ausstehende Anteile	127 976.789	129 568.643	86 911.085
Inventarwert pro Anteil in CHF	172.68	165.67	161.42
Performance in %	4.23	2.63	36.40
Performance in % seit Liberierung am 06.06.2019	72.68	65.67	61.42
OGC/TER 1 in %	1.25	1.25	1.17

Incrementum All Seasons Fund -CHF-R-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	516 975.80	536 870.46	45 079.37
Ausstehende Anteile	4 879.833	5 293.765	450
Inventarwert pro Anteil in CHF	105.94	101.42	100.18
Performance in %	4.46	1.24	0.18
Performance in % seit Liberierung am 02.11.2022	5.94	1.42	0.18
OGC/TER 1 in %	1.63	1.62	1.68

Incrementum All Seasons Fund -EUR-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	63 433 360.27	55 275 089.32	38 863 284.57
Ausstehende Anteile	348 759.630	319 670.411	234 934.696
Inventarwert pro Anteil in EUR	181.88	172.91	165.42
Performance in %	5.19	4.53	37.95
Performance in % seit Liberierung am 06.06.2019	81.88	72.91	65.42
OGC/TER 1 in %	1.25	1.26	1.27

Incrementum All Seasons Fund -EUR-R-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	34 585 147.48	38 426 348.97	14 803 574.65
Ausstehende Anteile	196 106.392	228 778.395	91 780.128
Inventarwert pro Anteil in EUR	176.36	167.96	161.29
Performance in %	5.00	4.13	37.44
Performance in % seit Liberierung am 26.09.2019	76.36	67.96	61.29
OGC/TER 1 in %	1.63	1.63	1.33

Kennzahlen

Incrementum All Seasons Fund -EUR-V-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	8 009 975.74	7 936 803.74	2 084 773.97
Ausstehende Anteile	72 638.374	75 437.752	20 559
Inventarwert pro Anteil in EUR	110.27	105.21	101.40
Performance in %	4.81	3.75	1.40
Performance in % seit Liberierung am 20.05.2022	10.27	5.21	1.40
OGC/TER 1 in %	2.01	2.00	2.01

Incrementum All Seasons Fund -USD-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	42 268 519.18	39 985 689.36	37 325 638.08
Ausstehende Anteile	214 645.529	215 270.530	215 369.223
Inventarwert pro Anteil in USD	196.92	185.75	173.31
Performance in %	6.02	7.18	39.39
Performance in % seit Liberierung am 06.06.2019	96.92	85.75	73.31
OGC/TER 1 in %	1.26	1.27	1.26

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 ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	Perenti Limited Rg AU0000061897	100 000.00	0.00	688 888.00	1.00	429 123	0.25%
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	0.00	0.00	14 888.00	89.48	908 457	0.54%
CAD	Baytex Energy CA07317Q1054	0.00	0.00	268 888.00	4.74	869 145	0.51%
CAD	Calibre Mining Rg CA13000C2058	426 171.00	0.00	426 171.00	1.80	523 117	0.31%
CAD	Cenovus Energy CA15135U1093	0.00	70 000.00	88 888.00	26.89	1 629 957	0.96%
CAD	Endeavour Mining Rg GB00BL6K5J42	45 000.00	0.00	88 888.00	28.90	1 751 795	1.04%
CAD	Equinox Gold CA29446Y5020	0.00	100 000.00	288 888.00	7.14	1 406 598	0.83%
CAD	Major Drilling Group International Rg CA5609091031	0.00	0.00	108 888.00	9.08	674 230	0.40%
CAD	Osisko Dev CA68828E8099	42 611.00	0.00	158 888.00	2.55	276 295	0.16%
CAD	Osisko Gold Royalties CA68827L1013	0.00	0.00	88 888.00	21.32	1 292 327	0.76%
CAD	Osisko Mining CA6882811046	24 900.00	0.00	253 788.00	2.86	494 971	0.29%
CAD	Pan American Silver Corp. CA6979001089	0.00	30 000.00	98 888.00	27.19	1 833 560	1.09%
CAD	Skeena Resources Rg CA83056P7157	0.00	0.00	118 888.00	7.34	595 081	0.35%
CAD	Tourmaline Oil Rg CA89156V1067	0.00	0.00	38 888.00	62.05	1 645 507	0.97%
CAD	Vermilion Energy CA9237251058	38 888.00	0.00	38 888.00	15.06	399 377	0.24%
CAD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	0.00	0.00	18 800.00	71.73	919 604	0.54%
CAD	Whitecap Resources Rg CA96467A2002	0.00	0.00	128 888.00	10.01	879 810	0.52%
CHF	Avolta AG Rg CH0023405456	0.00	0.00	28 888.00	34.90	1 047 091	0.62%
EUR	Bayer AG DE000BAY0017	0.00	0.00	38 888.00	26.38	1 025 865	0.61%
EUR	Bechtle AG DE0005158703	0.00	0.00	8 908.00	43.94	391 418	0.23%
EUR	Coface FR0010667147	10 000.00	10 000.00	58 888.00	13.01	766 133	0.45%
EUR	Koninklijke Vopak N.V. NL0009432491	0.00	0.00	38 888.00	38.76	1 507 299	0.89%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Nokia OYJ FI0009000681	0.00	0.00	388 888.00	3.56	1 383 858	0.82%
EUR	Registered Shs OCI Rg NL0010558797	0.00	0.00	78 888.00	22.79	1 797 858	1.06%
EUR	Technip Energies Rg NL0014559478	20 000.00	0.00	98 888.00	20.94	2 070 715	1.23%
EUR	VGP BE0003878957	0.00	0.00	17 888.00	104.00	1 860 352	1.10%
GBP	Ashmore Group GB00B132NW22	0.00	0.00	388 888.00	1.70	780 212	0.46%
GBP	British American Tobacco PLC GB0002875804	0.00	0.00	58 888.00	24.30	1 687 785	1.00%
GBP	Dowlis Group Rg GB00BMWRZ071	200 000.00	0.00	888 888.00	0.73	766 387	0.45%
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	100 000.00	100 000.00	488 888.00	4.51	2 601 155	1.54%
GBP	Internat Workplace Grp Rg JE00BYVQYS01	0.00	55 988.00	438 888.00	1.73	895 020	0.53%
GBP	John Wood Group GB00B5N0P849	200 000.00	100 000.00	1 588 888.00	2.06	3 864 256	2.29%
GBP	Johnson Matthey GB00BZ4BQC70	22 000.00	0.00	40 888.00	15.67	755 699	0.45%
GBP	Rio Tinto Plc. GB0007188757	0.00	0.00	12 888.00	52.01	790 599	0.47%
GBP	Shell PLC GB00BP6MXD84	0.00	0.00	68 888.00	28.34	2 302 647	1.36%
GBP	Whitbread GB00B1KJJ408	17 888.00	0.00	17 888.00	29.75	627 672	0.37%
HKD	Cafe de Coral BMG1744V1037	100 000.00	0.00	788 000.00	8.04	757 157	0.45%
HKD	CK Hutchison Holdings KYG217651051	100 000.00	0.00	418 180.00	37.40	1 869 125	1.11%
HKD	First Pacific Rg BMG348041077	0.00	0.00	888 000.00	3.63	385 233	0.23%
HKD	Pacific Basin Shipping Ltd BMG684371393	2 000 000.00	1 000 000.00	10 888 000.00	2.46	3 201 008	1.89%
HKD	Pico Far East Holdings Ltd KYG7082H1276	0.00	0.00	2 388 000.00	1.82	519 409	0.31%
JPY	Cosmo Eng JP3298000005	0.00	10 000.00	15 800.00	8 100.00	742 466	0.44%
JPY	Koito Manufacturing Rg JP3284600008	58 800.00	0.00	58 800.00	2 219.00	756 953	0.45%
JPY	Kubota Corp. JP3266400005	0.00	0.00	58 800.00	2 250.00	767 528	0.45%
JPY	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc JP3896800004	0.00	10 000.00	58 800.00	3 068.00	1 046 567	0.62%
JPY	Mitsubishi Materials Corp. JP3903000002	0.00	10 000.00	48 000.00	2 951.00	821 760	0.49%
JPY	Panasonic Holdings Corporation JP3866800000	88 800.00	0.00	88 800.00	1 317.00	678 474	0.40%
JPY	SUBARU CORP JP3814800003	0.00	0.00	38 000.00	3 410.00	751 748	0.44%
JPY	SUMITOMO CHEMICAL JP3401400001	438 800.00	0.00	438 800.00	344.70	877 491	0.52%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
NOK	Belships Skibs NO0003094104	100 000.00	400 000.00	1 888 888.00	24.75	4 094 127	2.42%
NOK	Cool Company BMG2415A1137	0.00	0.00	68 888.00	124.20	749 282	0.44%
NOK	Ecit AS -B- Rg NO0010939804	0.00	78 614.00	160 274.00	7.50	105 270	0.06%
NOK	Frontline Rg CY0200352116	0.00	20 000.00	20 000.00	279.70	489 894	0.29%
NOK	Golden Ocean Group BMG396372051	20 000.00	140 000.00	68 888.00	147.90	892 260	0.53%
NOK	Hafnia BMG4233B1090	0.00	220 000.00	238 888.00	89.70	1 876 578	1.11%
NOK	Seadrill BMG7997W1029	15 000.00	0.00	48 888.00	545.50	2 335 484	1.38%
NOK	Stolt-Nielsen BMG850801025	0.00	5 000.00	53 888.00	505.00	2 383 216	1.41%
NOK	Tekna Holding Rg NO0010951577	0.00	0.00	38 888.00	6.00	20 434	0.01%
NOK	TGS-Nopec Geophysic NO0003078800	50 000.00	0.00	88 888.00	128.20	997 955	0.59%
SEK	Tobii SE0002591420	800 000.00	0.00	888 888.00	2.72	212 900	0.13%
USD	Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	0.00	10 000.00	24 000.00	65.40	1 465 188	0.87%
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	2 088.00	0.00	23 888.00	72.00	1 605 524	0.95%
USD	B2Gold CA11777Q2099	488 888.00	0.00	488 888.00	2.70	1 232 190	0.73%
USD	Barrick Gold Corp CA0679011084	18 000.00	0.00	66 888.00	16.68	1 041 475	0.62%
USD	Bunge Global Rg CH1300646267	10 000.00	0.00	23 888.00	106.77	2 380 858	1.41%
USD	Cenovus Energy CA15135U1093	70 000.00	30 000.00	40 000.00	19.66	734 088	0.43%
USD	Cleveland-Cliffs US1858991011	50 000.00	0.00	168 888.00	15.39	2 426 285	1.44%
USD	Coterra Energy Inc US1270971039	0.00	0.00	48 888.00	26.67	1 217 110	0.72%
USD	Cybin Rg CA23256X1006	0.00	0.00	108 888.00	0.27	27 088	0.02%
USD	Dakota Gold Corp Rg US46655E1001	0.00	0.00	148 888.00	2.55	354 409	0.21%
USD	Devon Energy Corp. US25179M1036	0.00	0.00	18 888.00	47.40	835 735	0.49%
USD	DHT Holdings MHY2065G1219	0.00	40 000.00	48 888.00	11.57	528 007	0.31%
USD	Dole IE0003LFZ4U7	40 000.00	0.00	228 888.00	12.24	2 615 224	1.55%
USD	EQT Corp US26884L1098	0.00	0.00	48 888.00	36.98	1 687 616	1.00%
USD	Equinox Gold CA29446Y5020	100 000.00	0.00	100 000.00	5.22	487 276	0.29%
USD	Frontline Rg CY0200352116	0.00	10 000.00	48 888.00	25.76	1 175 581	0.70%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Golar LNG BMG9456A1009	0.00	0.00	58 888.00	31.35	1 723 331	1.02%
USD	HF Sinclair Coroproration Rg US4039491000	10 000.00	0.00	28 888.00	53.34	1 438 384	0.85%
USD	i-80 Gold Rg CA44955L1067	660 000.00	0.00	888 888.00	1.06	879 544	0.52%
USD	International Seaways Rg MHY410531021	10 000.00	20 000.00	28 888.00	59.13	1 594 519	0.94%
USD	Kinross Gold Corp. CA4969024047	0.00	100 000.00	288 888.00	8.32	2 243 661	1.33%
USD	Kosmos Energy Rg US5006881065	80 000.00	0.00	218 888.00	5.54	1 131 973	0.67%
USD	Lantern Pharma Inc US51654W1018	0.00	0.00	18 888.00	4.67	82 339	0.05%
USD	LSB Industries US5021601043	0.00	0.00	88 888.00	8.18	678 736	0.40%
USD	Navigator Holdings Rg MHY621321089	0.00	20 000.00	48 888.00	17.46	796 803	0.47%
USD	Newmont Corp. US6516391066	10 000.00	0.00	38 888.00	41.87	1 519 928	0.90%
USD	Niu Technologies Rg US65481N1000	0.00	0.00	88 888.00	1.74	144 377	0.09%
USD	Nutrien CA67077M1086	0.00	0.00	23 888.00	50.90	1 135 016	0.67%
USD	PayPal Holdings US70450Y1038	10 000.00	0.00	10 000.00	58.03	541 698	0.32%
USD	Peabody Energy US7045511000	40 000.00	0.00	100 000.00	22.12	2 064 855	1.22%
USD	Royal Gold US7802871084	3 888.00	0.00	3 888.00	125.16	454 251	0.27%
USD	Ryvyl Rg US39366L3078	0.00	0.00	5 889.00	1.45	7 971	0.00%
USD	Safe Bulkers MHY7388L1039	0.00	79 238.00	179 650.00	5.82	976 011	0.58%
USD	Seadrill BMG7997W1029	0.00	0.00	20 000.00	51.50	961 483	0.57%
USD	TechnipFMC PLC GB00BDSFG982	0.00	5 000.00	63 800.00	26.15	1 557 388	0.92%
USD	Teekay Br Rg MHY8564W1030	20 000.00	70 000.00	88 888.00	8.97	744 286	0.44%
USD	The Mosaic Co US61945C1036	20 000.00	0.00	48 888.00	28.90	1 318 878	0.78%
USD	TORM -A- GB00BZ3CNK81	11 400.00	0.00	11 400.00	38.77	412 577	0.24%
USD	Valaris Rg BMG9460G1015	0.00	0.00	23 888.00	74.50	1 661 271	0.98%
USD	Vital Energy Inc Rg US5168062058	8 888.00	13 888.00	8 888.00	44.82	371 861	0.22%
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	0.00	0.00	10 088.00	52.42	493 636	0.29%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Xometry -A- US98423F1093	20 000.00	0.00	20 000.00	11.56	215 820	0.13%
						115 747 542	68.50%
Exchange Traded Funds							
CAD	Sprott Physical Uranium Trust CA85210A1049	30 000.00	10 000.00	128 888.00	25.36	2 228 969	1.32%
USD	ASA Gold and Precious Metals Limited BMG3156P1032	37 098.00	7 098.00	158 888.00	17.54	2 601 508	1.54%
USD	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF IE00B8CJW150	0.00	0.00	18 888.00	50.53	890 922	0.53%
USD	iShares MSCI Brasil UCITS ETF (DE) Accumulating Registered Units DE000A0Q4R85	8 000.00	3 000.00	38 888.00	34.86	1 265 457	0.75%
						6 986 856	4.13%
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end FR0013416716	0.00	20 000.00	178 888.00	86.31	15 440 181	9.14%
EUR	ETFS Metal Sec. Palladium JE00B1VS3002	18 888.00	0.00	18 888.00	83.17	1 570 915	0.93%
EUR	Wisdom Tree / Tracker Certificate on Platinum Commodity open End JE00B1VS2W53	0.00	0.00	48 888.00	86.23	4 215 612	2.49%
EUR	WisdomTree / Tracker Certificate on Silver Commodity Secured open End JE00B1VS3333	0.00	0.00	128 888.00	25.09	3 233 671	1.91%
						24 460 379	14.48%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						147 194 776	87.11%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
NOK	Paratus Energy Services Rg BMG6904D1083	30 000.00	0.00	30 000.00	57.66	151 487	0.09%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Sibanye Stillwater ADR US82575P1075	50 000.00	0.00	338 888.00	4.34	1 372 936	0.81%
						1 524 423	0.90%
Aktienfonds							
CHF	Uranium Resources Fund LI0122468528	0.00	10 000.00	148 888.00	30.99	4 792 064	2.84%
						4 792 064	2.84%
Anleihen							
USD	7.500% Transocean Notes / 15.04.2031 US893830AF64	0.00	0.00	500 000.00	93.97	438 604	0.26%
USD	8.000% Navigator 10.09.2025 NO0010891955	0.00	0.00	1 000 000.00	100.33	936 578	0.55%
USD	8.000% Transocean 01.02.2027 USG90073AE09	0.00	69 000.00	431 000.00	98.40	395 892	0.23%
USD	8.750% Diana Shipping 02.07.2029 NO0013265835	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	100.09	934 282	0.55%
USD	8.875% SFL Corporation 01.02.2027 NO0012819988	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	102.31	955 014	0.57%
USD	9.500% BlueNord 02.07.2029 NO0013261735	700 000.00	0.00	700 000.00	100.77	658 467	0.39%
USD	Seadrill New Finance Limited Floating 15.07.2026 USG8000AAH61	0.00	0.00	500 000.00	99.23	463 122	0.27%
						4 781 959	2.83%
Exchange Traded Funds							
EUR	Multi Units Lux - Lyxor MSCI Russia UCITS ETF -Acc- LU1923627092	0.00	0.00	38 888.00	0.00	0	0.00%
						0	0.00%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						11 098 446	6.57%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	9.625% Shelf Drilling Holdings 15.04.2029 USG23618AG91	1 000 000.00	0.00	1 000 000.00	95.33	889 885	0.53%
						889 885	0.53%
TOTAL NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE						889 885	0.53%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						159 183 108	94.21%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					1 104 378	0.65%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1 295 662	-0.77%
EUR	Forderungen aus Futures					124 211	0.07%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					0	0.00%
EUR	Forderungen aus Optionen					217 501	0.13%
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-108 985	-0.06%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						41 443	0.02%
EUR	Kontokorrentguthaben					9 975 142	5.90%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					372 610	0.22%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						169 572 303	100.35%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-598 563	-0.35%
NETTOFONDSVERMÖGEN						168 973 740	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Lundin Mining CA5503721063	0	88 888
CAD	Wesdome Gold Mines CA95083R1001	0	68 888
EUR	HelloFresh DE000A161408	38 888	38 888
GBP	Greencore Group IE0003864109	0	288 888
HKD	Hysan Developmen Rg HK0014000126	0	488 000
HKD	VTech Holdings Ltd BMG9400S1329	0	68 800
NOK	B2 Impact Rg NO0010633951	0	238 888
NOK	BW Energy BMG0702P1086	0	288 888
NOK	Grieg Seafood NO0010365521	0	58 888
NOK	Mowi ASA NO0003054108	0	25 932
NOK	Yara International NO0010208051	0	23 888
SEK	Ericsson SE0000108656	0	158 888
SEK	Fagerhult Group Rg SE0010048884	0	98 888
USD	Antero Resources US03674X1063	0	40 000
USD	Cameco Corp. CA13321L1085	0	8 888
USD	Global Ship Lease Rg MHY271836006	0	98 888
USD	Golden Ocean Group BMG396372051	40 000	40 000
USD	GSI Technology Rg US36241U1060	0	108 888
USD	Hafnia BMG4233B1090	29 849	29 849
USD	Pan American Silver Corp. CA6979001089	30 000	30 000
USD	Suncor Energy CA8672241079	0	18 880
USD	Teekay Tankers MHY8565N3002	0	20 000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Anleihen			
EUR	2.375% Koninklijke DSM 03.04.2024 XS1041772986	0	1 000 000
EUR	2.875% Philip Morris 30.05.2024 XS0787527349	0	1 000 000
EUR	3.000% BHP Billiton Finance 29.05.2024 XS0787786440	0	1 000 000
EUR	5.625% Koninklijke 30.09.2024 XS0454773713	0	1 000 000
Exchange Traded Funds			
USD	Hutchison Port Hldgs Trust SG2D00968206	0	3 200 000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	4.250% Vereinigte Staaten von Amerika 31.05.2025 US91282CHD65	1 000 000	1 000 000
USD	7.000% Golar LNG Bonds / 20.10.2025 NO0011123432	0	1 000 000
Bezugsrecht			
SEK	Tobii AB Rights 02.04.2024 SE0021630233	500 888	500 888
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Marathon Gold Rg CA56580Q1028	0	691 388
SEK	Tobii AB Issue 2024/1 Rg SE0021630241	601 062	601 062

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.10.2024	CHF	EUR	20 000.00	20 667.08
08.10.2024	CHF	EUR	560 000.00	576 146.51
08.10.2024	CHF	EUR	800 000.00	826 683.19
08.10.2024	CHF	EUR	21 500 000.00	22 119 910.49
08.10.2024	EUR	CHF	52 971.04	50 000.00
08.10.2024	EUR	USD	10 000 000.00	10 941 770.00
08.10.2024	EUR	USD	5 000 000.00	5 386 571.60
08.10.2024	JPY	CHF	1 329 849 129.00	8 000 000.00
08.10.2024	JPY	EUR	1 615 658 800.00	10 000 000.00
08.10.2024	JPY	USD	1 581 398 920.00	10 000 000.00
08.10.2024	NOK	EUR	58 190 850.00	5 000 000.00
08.10.2024	USD	EUR	41 750 000.00	38 158 415.46
08.10.2024	USD	EUR	1 000 000.00	928 110.68

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.04.2024	EUR	CHF	63 017.27	60 000.00
08.04.2024	USD	EUR	15 867 075.00	15 000 000.00
08.04.2024	EUR	NOK	5 000 000.00	57 689 250.00
08.04.2024	EUR	JPY	10 000 000.00	1 526 943 950.00
08.04.2024	EUR	CHF	440 526.79	420 000.00
08.04.2024	EUR	CHF	23 914 311.25	22 800 000.00
08.04.2024	EUR	USD	38 534 461.16	40 750 000.00
08.04.2024	CHF	JPY	8 000 000.00	1 282 195 118.00
08.04.2024	CHF	EUR	15 000.00	15 943.87
08.04.2024	CHF	EUR	960 000.00	1 020 407.62
08.04.2024	EUR	CHF	15 729.50	15 000.00
08.04.2024	USD	EUR	1 000 000.00	928 555.53
08.04.2024	CHF	EUR	600 000.00	628 418.35
08.04.2024	EUR	USD	5 000 000.00	5 523 401.40
08.04.2024	CHF	EUR	50 000.00	53 625.25
08.04.2024	EUR	CHF	53 625.25	50 000.00
08.04.2024	CHF	EUR	40 000.00	42 712.68

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.04.2024	EUR	CHF	42 712.68	40 000.00
08.04.2024	EUR	CHF	1 056 334.98	1 000 000.00
08.04.2024	CHF	EUR	1 000 000.00	1 056 334.98
08.04.2024	CHF	EUR	50 000.00	51 011.87
08.04.2024	EUR	CHF	51 011.87	50 000.00
08.10.2024	CHF	EUR	20 000.00	20 667.08
08.10.2024	CHF	EUR	560 000.00	576 146.51
08.10.2024	CHF	EUR	800 000.00	826 683.19
08.10.2024	CHF	EUR	21 500 000.00	22 119 910.49
08.10.2024	EUR	CHF	52 971.04	50 000.00
08.10.2024	EUR	USD	10 000 000.00	10 941 770.00
08.10.2024	EUR	USD	5 000 000.00	5 386 571.60
08.10.2024	JPY	CHF	1 329 849 129.00	8 000 000.00
08.10.2024	JPY	EUR	1 615 658 800.00	10 000 000.00
08.10.2024	JPY	USD	1 581 398 920.00	10 000 000.00
08.10.2024	NOK	EUR	58 190 850.00	5 000 000.00
08.10.2024	USD	EUR	41 750 000.00	38 158 415.46
08.10.2024	USD	EUR	1 000 000.00	928 110.68

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	20.09.2024	0	20	-20
NASDAQ 100 E-Mini Index	20.09.2024	0	125	-125
S&P E-Mini 500 Index	20.09.2024	0	65	-65

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	15.03.2024	20	0	0
DAX Deutscher Aktien Index	21.06.2024	20	20	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.09.2024	0	20	-20
NASDAQ 100 E-Mini Index	15.03.2024	125	25	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	21.06.2024	125	125	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	20.09.2024	0	125	-125
S&P E-Mini 500 Index	15.03.2024	65	0	0
S&P E-Mini 500 Index	21.06.2024	65	65	0
S&P E-Mini 500 Index	20.09.2024	0	65	-65

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Apple Inc.	P-Opt.	18.10.2024	220.00	50	0	50
Apple Inc.	P-Opt.	19.09.2025	190.00	100	0	100
Bayer AG	P-Opt.	19.07.2024	26.00	0	200	-200
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	19.07.2024	20.00	0	300	-300
Thyssen Krupp AG	P-Opt.	19.07.2024	4.00	0	1 000	-1000
Volatility Index Based On S&P 500 Options Prices	C-Opt.	16.10.2024	17.00	250	0	250
Xometry -A-	P-Opt.	19.07.2024	12.50	0	200	-200

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Equinox Gold	C-Opt.	19.07.2024	7.50	0	500	-500
Golar LNG	C-Opt.	19.07.2024	28.00	0	100	-100
Golar LNG	C-Opt.	19.07.2024	30.00	0	100	-100

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Antero Resources	P-Opt.	16.02.2024	22.00	200	200	0
Apple Inc.	P-Opt.	19.04.2024	200.00	0	50	0
Apple Inc.	P-Opt.	18.10.2024	220.00	50	0	50
Apple Inc.	P-Opt.	19.09.2025	190.00	100	0	100
Barrick Gold Corp	P-Opt.	21.06.2024	16.50	12	12	0
Bayer AG	P-Opt.	19.07.2024	26.00	0	200	-200
Bunge Global Rg	P-Opt.	16.02.2024	90.00	50	50	0
Bunge Global Rg	P-Opt.	16.02.2024	95.00	50	50	0
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	17.05.2024	19.00	200	200	0
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	21.06.2024	17.00	116	116	0
EQT Corp	P-Opt.	19.04.2024	34.00	200	200	0
EQT Corp	P-Opt.	19.04.2024	35.00	100	100	0
Glencore plc	P-Opt.	16.02.2024	4.20	100	100	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
HF Sinclair Coropration Rg	P-Opt.	21.06.2024	55.00	100	100	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	19.04.2024	16 000.00	0	1	0
Newmont Corp.	P-Opt.	16.02.2024	35.00	100	100	0
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	21.06.2024	20.00	600	600	0
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	19.07.2024	20.00	0	300	-300
PayPal Holdings	P-Opt.	17.05.2024	64.00	100	100	0
PayPal Holdings	P-Opt.	07.06.2024	64.00	100	100	0
PayPal Holdings	P-Opt.	14.06.2024	61.00	100	100	0
Peabody Energy	P-Opt.	19.04.2024	23.00	171	171	0
Peabody Energy	P-Opt.	19.04.2024	25.00	229	229	0
Peabody Energy	P-Opt.	17.05.2024	24.00	171	171	0
Teekay Tankers	P-Opt.	15.03.2024	55.00	100	100	0
The Mosaic Co	P-Opt.	17.05.2024	30.00	200	200	0
The Mosaic Co	P-Opt.	21.06.2024	30.00	200	200	0
Thyssen Krupp AG	P-Opt.	19.07.2024	4.00	0	1 000	-1000
Valaris Rg	P-Opt.	17.05.2024	70.00	50	50	0
Volatility Index Based On S&P 500 Options Prices	C-Opt.	20.03.2024	16.00	0	500	0
Volatility Index Based On S&P 500 Options Prices	C-Opt.	20.03.2024	17.00	0	500	0
Volatility Index Based On S&P 500 Options Prices	C-Opt.	18.06.2024	16.00	500	500	0
Volatility Index Based On S&P 500 Options Prices	C-Opt.	18.06.2024	17.00	500	500	0
Volatility Index Based On S&P 500 Options Prices	C-Opt.	16.10.2024	17.00	250	0	250
XAG/EUR	P-Opt.	16.05.2024	23.25	60 000	60 000	0
XAG/EUR	P-Opt.	30.05.2024	24.75	60 000	60 000	0
Xometry -A-	P-Opt.	21.06.2024	15.00	200	200	0
Xometry -A-	P-Opt.	19.07.2024	12.50	0	200	-200

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Agnico Eagle Mines Ltd.	C-Opt.	17.05.2024	65.00	100	100	0
Antero Resources	C-Opt.	15.03.2024	26.50	200	200	0
Antero Resources	C-Opt.	19.04.2024	27.50	200	200	0
Antero Resources	C-Opt.	19.04.2024	29.00	200	200	0
Cameco Corp.	C-Opt.	19.01.2024	47.00	88	0	0
Cameco Corp.	C-Opt.	16.02.2024	47.00	88	88	0
Cameco Corp.	C-Opt.	19.04.2024	50.00	88	88	0
Cenovus Energy	C-Opt.	19.04.2024	20.00	300	300	0
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	19.01.2024	20.00	200	0	0
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	16.02.2024	20.00	200	200	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	15.03.2024	20.00	200	200	0
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	19.04.2024	21.00	200	200	0
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	19.04.2024	22.00	200	200	0
EQT Corp	C-Opt.	21.06.2024	41.00	100	100	0
Equinox Gold	C-Opt.	19.07.2024	7.50	0	500	-500
Frontline Rg	C-Opt.	19.04.2024	24.00	200	200	0
Global Ship Lease Rg	C-Opt.	17.05.2024	22.50	233	233	0
Golar LNG	C-Opt.	19.07.2024	28.00	0	100	-100
Golar LNG	C-Opt.	19.07.2024	30.00	0	100	-100
HF Sinclair Coropration Rg	C-Opt.	19.04.2024	60.00	100	100	0
International Seaways Rg	C-Opt.	16.02.2024	55.00	98	98	0
International Seaways Rg	C-Opt.	17.05.2024	60.00	100	100	0
Kinross Gold Corp.	C-Opt.	17.05.2024	7.00	1 000	1 000	0
Pan American Silver Corp.	C-Opt.	19.04.2024	20.00	300	300	0
Pan American Silver Corp.	C-Opt.	17.05.2024	20.00	300	300	0
Peabody Energy	C-Opt.	16.02.2024	26.00	200	200	0
Peabody Energy	C-Opt.	15.03.2024	26.50	200	200	0
TechnipFMC PLC	C-Opt.	19.04.2024	25.00	50	50	0
TechnipFMC PLC	C-Opt.	19.04.2024	26.00	100	100	0
Teekay Tankers	C-Opt.	19.01.2024	55.00	100	0	0
Teekay Tankers	C-Opt.	16.02.2024	60.00	100	100	0
Valaris Rg	C-Opt.	19.04.2024	75.00	100	100	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
ASA Gold and Precious Metals Limited	BMG3156P1032	1.02%
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	IE00B8CJW150	0.50%
iShares MSCI Brasil UCITS ETF (DE) Accumulating Registered Units	DE000A0Q4R85	0.00%
Multi Units Lux - Lyxor MSCI Russia UCITS ETF -Acc-	LU1923627092	0.65%
Sprott Physical Uranium Trust	CA85210A1049	0.13%
Uranium Resources Fund	LI0122468528	0.00%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Incrementum All Seasons Fund		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-R-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI0477123645	LI0477123652	LI0477123629
Liberierung	6. Juni 2019	2. November 2022	6. Juni 2019
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%	max. 1.375%	max. 1%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.12% oder min. CHF 10'000.-- 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		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	IASCHFD LE	IASCHFR LE	IASEURD LE
Telekurs	47712364	47712365	47712362

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Incrementum All Seasons Fund		
Anteilsklassen	-EUR-R-	-EUR-V-	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI0477123637	LI1178074509	LI0477123660
Liberierung	26. September 2019	20. Mai 2022	6. Juni 2019
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 5%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.375%	max. 1.75%	max. 1%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.12% oder min. CHF 10'000.-- 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		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	IASEURP LE	IASEURV LE	IASUSDD LE
Telekurs	47712363	117807450	47712366

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = AUD	1.6053	AUD 1 = EUR	0.6229
	EUR 1 = CAD	1.4687	CAD 1 = EUR	0.6809
	EUR 1 = CHF	0.9629	CHF 1 = EUR	1.0386
	EUR 1 = GBP	0.8478	GBP 1 = EUR	1.1795
	EUR 1 = HKD	8.3675	HKD 1 = EUR	0.1195
	EUR 1 = JPY	172.3715	JPY 100 = EUR	0.5801
	EUR 1 = NOK	11.4188	NOK 1 = EUR	0.0876
	EUR 1 = SEK	11.3564	SEK 1 = EUR	0.0881
EUR 1 = USD	1.0713	USD 1 = EUR	0.9335	
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), 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.			
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong UBS AG, Zürich UBS			
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.			
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.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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. 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 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.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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.

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
LI-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 Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder 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), erhältlich.

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:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) 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,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) 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.

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 österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfonds0540@erstebank.at

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 Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Publikationen

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

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen 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 dessen 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 begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.



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