

Incrementum All Seasons Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2022

Asset Manager:



incrementum

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	29
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	36

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, Vertriebsstelle und Promoter	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 Halbjahresbericht des **Incrementum All Seasons Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 118.34 auf CHF 145.87 gestiegen und erhöhte sich somit um 23.27%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 119.91 auf EUR 148.80 gestiegen und erhöhte sich somit um 24.09%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 117.36 auf EUR 145.35 gestiegen und erhöhte sich somit um 23.86%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-V- ist seit der Liberierung am 20. Mai 2022 von EUR 100.00 auf EUR 91.54 gesunken und reduzierte sich somit um 8.46%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 124.34 auf USD 154.33 gestiegen und erhöhte sich somit um 24.12%.

Am 30. Juni 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum All Seasons Fund auf EUR 79.7 Mio. und es befanden sich 78'934.709 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 214'290.309 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 25'609.727 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 10'822 Anteile der Anteilsklasse -EUR-V- und 213'741.538 Anteile der Anteilsklasse -USD-I- im Umlauf.

Das erste Halbjahr 2022 wurde durch den Einmarsch Russlands in die Ukraine und den folgenden und anhaltenden Krieg geprägt, der aufgrund der damit verbundenen westlichen Sanktionen vor allem die globalen Energiemärkte in ein selten so erlebtes Versorgungs- und Preis-Chaos stürzte. Positiv wirkte sich dagegen das graduelle Auslaufen der weltweiten Covid-19-Schutzmassnahmen (außerhalb Chinas) aus, was insbesondere die Blockaden im internationalen Logistiknetz teilweise lösen konnte.

Wirtschaftlich stand das erste Halbjahr ganz im Zeichen von [Stagflation 2.0](#). Während die Verbraucherpreise beinahe zweistellige jährliche Wachstumsraten erreichten, fielen die großen Notenbanken in ihrer geldpolitischen Ausrichtung weiter hinter dieser Entwicklung zurück. So lag der EZB-Einlagenszins bis Ende des Halbjahres weiter bei -0.5% und auch die Fed Funds Rate betrug lediglich 1.75%. Gleichzeitig führten die stark gestiegenen Preise wie auch der nachlassende fiskalpolitische Impuls zu einer deutlichen Reduktion der realen (d.h. inflations-adjustierten) Wachstumsraten. Es ist u.E. wichtig der Tatsache ins Auge zu schauen, dass die erlebten inflationären Tendenzen nicht ein Ergebnis des Einmarsches Russlands in die Ukraine sind. Stattdessen sehen wir die Ursache in zyklischen Faktoren, wie der exorbitanten fiskal-politischen Stimulus-Maßnahmen der vergangenen zwei Jahre, die zu einer entsprechenden Geldmengenausweitung führten, aber auch dem Unterinvestment in den Ersatz von Rohstoffvorhaben. Zusätzlich wirken hier auch strukturelle Trends, wie die auf den zunehmenden geopolitischen Spannungen beruhende Deglobalisierung sowie die

demographischen Veränderungen aufgrund der alternden Gesellschaften in den entwickelten Volkswirtschaften.

Dies alles bedeutet vor dem Hintergrund rekordhoher Schuldenquoten einen sowohl wirtschaftspolitisch wie auch für den Kapitalmarkt toxischen Cocktail, dessen Unbekömmlichkeit zu fallenden Bond- und Aktienmärkten führte. So fiel der FTSE Global (EUR) im ersten Halbjahr um 19%, der EuroStoxx 600 um knapp 17%, während die Renditen 10-jähriger US- und Bundesanleihen um mehr als 1,5% (150BP) anstiegen, mit entsprechenden Kursverlusten für Anleiheportfolios. Herkömmlich investierte ausgeglichene Mandate verzeichneten so nicht selten Verluste von mehr als 15%. Der EUR verlor im 1. Halbjahr knapp 8% gegen den USD, was europäischen Anlegern mit globalen Portfolios sicher zugutekam. Trotz der Dollarstärke, die auch schwache Edelmetallpreise nach sich zog, stiegen die Rohstoffpreise generell an (Bloomberg Commodity Index: +18%).

In diesem schwierigen Marktumfeld hatten die Anleger des Incrementum All Seasons Fund (IASF) mit Wertzuwächsen von ca. 23-24% (je nach Anteilsklasse) im ersten Halbjahr allen Grund zur Freude, da sich unser Fokus auf Substanz- und Value-Aktien, wie auch auf den Rohstoffbereich auszahlte. Für weitere detaillierte Informationen verweisen wir den Leser auf unsere [Seasonal Reflections – 2022/03](#). Die aussergewöhnliche Performance schlug sich auch in entsprechenden [Fonds-Ratings](#) wieder und führte zusammen mit wachsenden Mittelzuflüssen zu einem Anstieg der AuM auf knapp 80 Mio. EUR. Weitere Informationen zum Fonds enthält der IASF-Quartalsbrief „[Seasonal Reflections](#)“, sowie das monatliche Factsheet, welches auf der [Incrementum Homepage](#) zu finden ist.

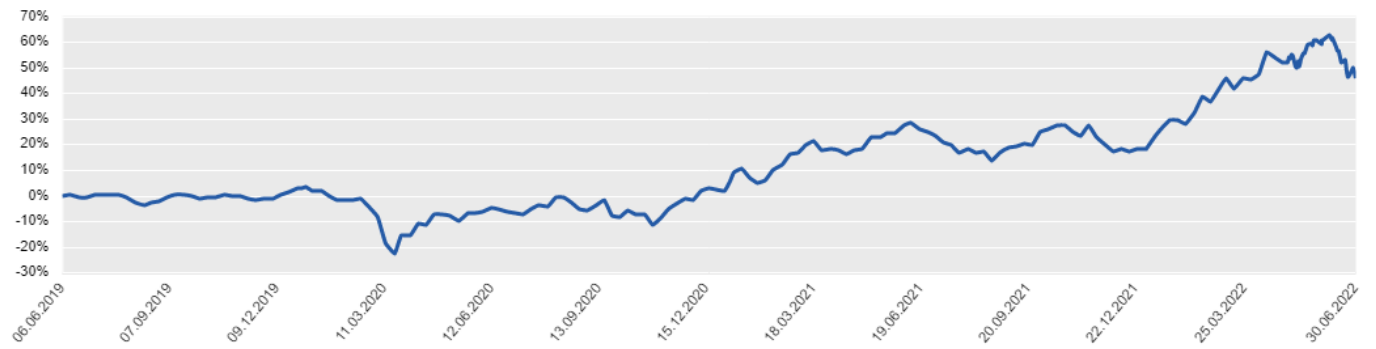
Trotz des anhaltend schwierigen Investmentumfelds bleiben wir verhalten optimistisch für den Ausblick auf das zweite Halbjahr, auch wenn – wie die vergangenen Wochen gezeigt haben – gelegentliche Kursrückschläge unvermeidbar sind. Ein Investment im Incrementum All Seasons Fund ist selbstverständlich mit Risiken verbunden, über die Fondsprospekt und KIID ausführlich informieren, aber unser Ziel bleibt es weiterhin mittel- bis langfristig einen realen (d.h. über der Inflationsrate liegenden) Vermögenszuwachs zu erzielen, was uns in den ersten 3 Jahren des Fondsmanagements schon gelungen ist.

An dieser Stelle möchten wir uns bei allen Investoren für ihr Vertrauen und ihre Geduld, sowie bei unseren Geschäftspartnern, insbesondere der Fondsleitung und Depotbank, für ihre anhaltende Unterstützung bedanken und freuen uns auf ein spannendes, hoffentlich weiterhin ertragreiches und sicher wieder sehr interessantes zweites Anlagehalbjahr 2022.

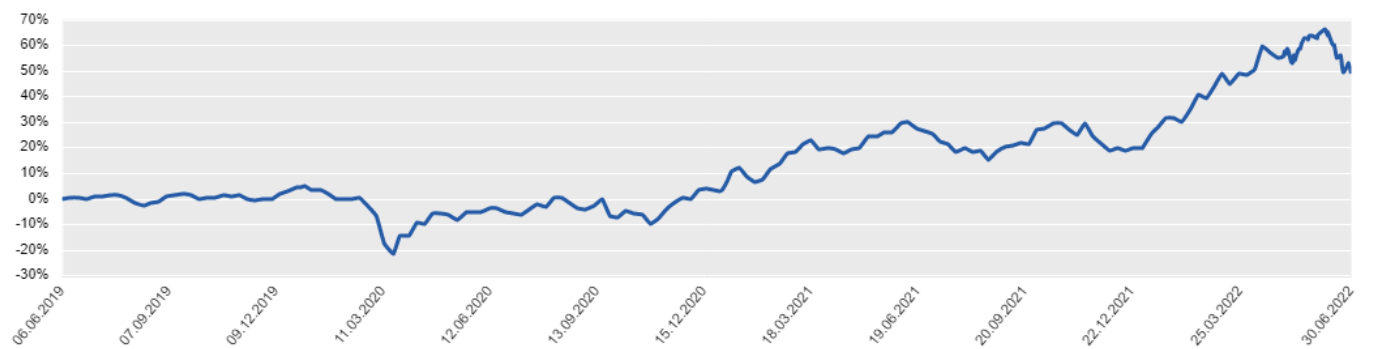
Incrementum AG

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

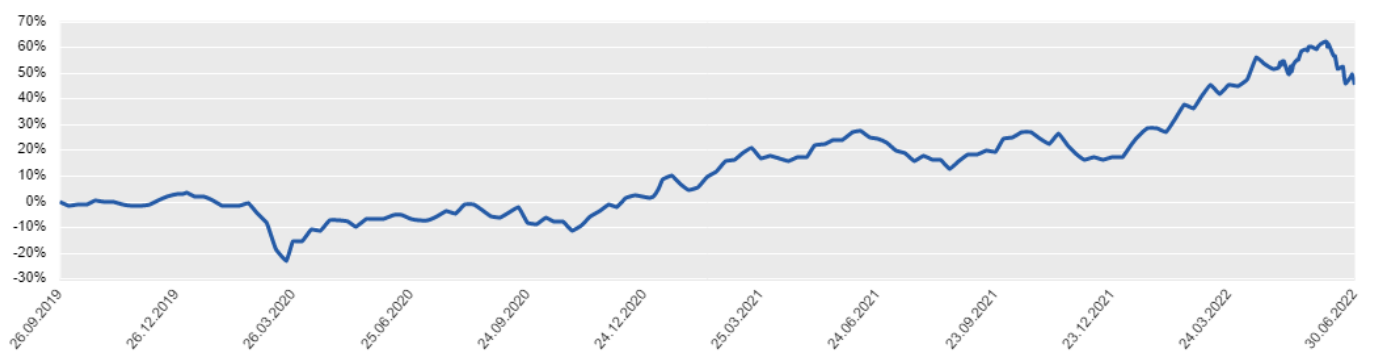
Performance Chart -CHF-I-



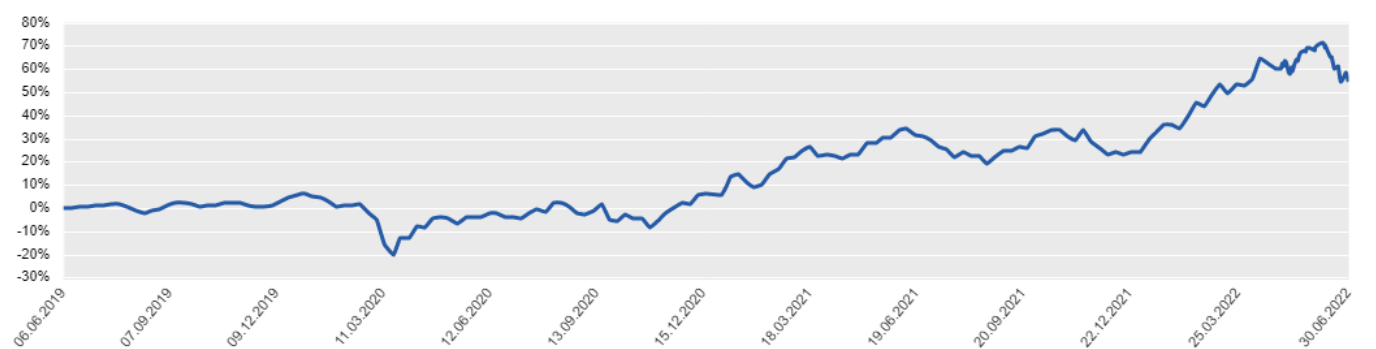
Performance Chart -EUR-I-



Performance Chart -EUR-R-



Performance Chart -USD-I-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Amundi Physical Metals / Structured Note on Gold open end	7.45 %
2.500% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2024	3.48 %
2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	3.47 %
WisdomTree / Silver Commodity Secured	2.84 %
Belships Skibs	2.79 %
Shell PLC	2.42 %
Pacific Basin Shipping Ltd	2.18 %
Cenovus Energy	1.98 %
Glencore plc	1.89 %
WisdomTree / Exchange Trade Commodity on Platin open end	1.75 %
Total	30.26 %

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Amundi Physical Metals / Structured Note on Gold open end	IE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	3.85%
2 2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	US	Länder & Zentralregierungen	3.83%
3 2.500% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2024	US	Länder & Zentralregierungen	3.60%
4 Multi Units Lux - Lyxor MSCI Russia UCITS ETF -Acc-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	2.31%
5 Dole	IE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.43%
6 Pacific Basin Shipping Ltd	BM	Verkehr & Transport	1.03%
7 Agnico Eagle Mines Ltd.	CA	Edelmetalle & Edelsteine	1.01%
8 IWG Rg	JE	Diverse Dienstleistungen	0.97%
9 Mitsubishi Materials Corp.	JP	Nichteisenmetalle	0.93%
10 Bunge Ltd.	BM	Nahrungsmittel & Softdrinks	0.88%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Gold Fields Sp ADR	ZA	Edelmetalle & Edelsteine	-1.25%
2 BW LPG	BM	Erdöl/-gas	-1.18%
3 Blackrock World Mining Trust	GB	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-1.13%
4 Coterra Energy Inc	US	Erdöl/-gas	-0.92%
5 Man Group	JE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-0.79%
6 Drii-Quip	US	Erdöl/-gas	-0.70%
7 Belships Skibs	NO	Verkehr & Transport	-0.70%
8 Mitsubishi Corp	JP	Diverse Handelsfirmen	-0.67%
9 Kosmos Energy Rg	US	Erdöl/-gas	-0.65%
10 WH Group	KY	Nahrungsmittel & Softdrinks	-0.64%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2022	24. Juni 2021
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	9'318'072.57	4'376'903.89
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	69'567'058.38	49'207'352.06
Derivate Finanzinstrumente	926'904.15	509'946.31
Sonstige Vermögenswerte	128'572.03	30'527.74
Gesamtfondsvermögen	79'940'607.13	54'124'730.00
Verbindlichkeiten	-272'620.67	-188'503.33
Nettofondsvermögen	79'667'986.45	53'936'226.67

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 24.06.2021
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	1'119'234.77	253'883.69
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	20'167.32	0.00
Zielfonds	113'448.07	91'441.19
Ertrag Bankguthaben	1'729.80	3.84
Sonstige Erträge	7'818.11	1'484.06
Einkauf laufender Erträge (ELE)	36'061.02	-1'299.88
Total Ertrag	1'298'459.09	345'512.90
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	423'280.22	291'389.06
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	32'309.50	28'395.73
Revisionsaufwand	4'758.11	4'501.20
Passivzinsen	29.57	0.25
Sonstige Aufwendungen	14'561.11	8'602.65
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	4'377.98	-2'633.37
Total Aufwand	479'316.49	330'255.52
Nettoertrag	819'142.60	15'257.38
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	18'548'021.46	1'678'632.73
Realisierter Erfolg	19'367'164.06	1'693'890.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'197'219.79	8'829'622.34
Gesamterfolg	17'169'944.27	10'523'512.45

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 30.06.2022
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	54'168'704.38
Saldo aus dem Anteilsverkehr	8'329'337.80
Gesamterfolg	17'169'944.27
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	79'667'986.45

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum All Seasons Fund -CHF-I-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	42'665.404
Neu ausgegebene Anteile	36'269.305
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	78'934.709

Incrementum All Seasons Fund -EUR-I-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	213'632.691
Neu ausgegebene Anteile	714.618
Zurückgenommene Anteile	-57.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	214'290.309

Incrementum All Seasons Fund -EUR-R-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'743.340
Neu ausgegebene Anteile	23'458.387
Zurückgenommene Anteile	-2'592.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	25'609.727

Incrementum All Seasons Fund -EUR-V-	20.05.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	10'823
Zurückgenommene Anteile	-1
Anzahl Anteile am Ende der Periode	10'822

Incrementum All Seasons Fund -USD-I-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	211'500.835
Neu ausgegebene Anteile	7'225.250
Zurückgenommene Anteile	-4'984.547
Anzahl Anteile am Ende der Periode	213'741.538

Kennzahlen

Incrementum All Seasons Fund	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	79'667'986.45	54'168'704.38	42'826'892.55
Transaktionskosten in EUR	80'559.10	125'197.87	135'451.51

Incrementum All Seasons Fund -CHF-I-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	11'514'487.76	5'049'045.30	4'105'201.85
Ausstehende Anteile	78'934.709	42'665.404	40'236.273
Inventarwert pro Anteil in CHF	145.87	118.34	102.03
Performance in %	23.27	15.99	-0.90
Performance in % seit Liberierung am 06.06.2019	45.87	18.34	2.03
OGC/TER 1 in %	1.07	1.51	1.59

Incrementum All Seasons Fund -EUR-I-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	31'885'967.81	25'617'568.87	20'039'678.10
Ausstehende Anteile	214'290.309	213'632.691	193'752.459
Inventarwert pro Anteil in EUR	148.80	119.91	103.43
Performance in %	24.09	15.94	-1.01
Performance in % seit Liberierung am 06.06.2019	48.80	19.91	3.43
OGC/TER 1 in %	1.26	1.52	1.60

Incrementum All Seasons Fund -EUR-R-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	3'722'409.98	556'655.54	258'198.01
Ausstehende Anteile	25'609.727	4'743.340	2'541.652
Inventarwert pro Anteil in EUR	145.35	117.36	101.59
Performance in %	23.86	15.52	-1.39
Performance in % seit Liberierung am 26.09.2019	45.35	17.36	1.59
OGC/TER 1 in %	1.05	1.89	1.97

Incrementum All Seasons Fund -EUR-V-	30.06.2022
Nettofondsvermögen in EUR	990'661.77
Ausstehende Anteile	10'822
Inventarwert pro Anteil in EUR	91.54
Performance in %	-8.46
Performance in % seit Liberierung am 20.05.2022	-8.46
OGC/TER 1 in %	1.76

Kennzahlen (Fortsetzung)

Incrementum All Seasons Fund -USD-I-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettobondsvermögen in USD	32'986'821.81	26'297'211.74	22'923'738.25
Ausstehende Anteile	213'741.538	211'500.835	216'671.640
Inventarwert pro Anteil in USD	154.33	124.34	105.80
Performance in %	24.12	17.52	-0.26
Performance in % seit Liberierung am 06.06.2019	54.33	24.34	5.80
OGC/TER 1 in %	1.25	1.52	1.60

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	DDH1	338'888	0	338'888	0.64	142'891	0.18%
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd.	4'888	0	4'888	58.92	213'866	0.27%
CAD	Baytex Energy	0	10'000	78'000	6.25	362'012	0.45%
CAD	Carbon Streaming Corporation Rg	88'888	0	88'888	3.33	219'804	0.28%
CAD	Cenovus Energy	9'765	10'000	89'565	24.49	1'628'829	2.04%
CAD	Endeavour Mining Rg	21'688	0	21'688	26.63	428'883	0.54%
CAD	Equinox Gold	30'000	0	188'888	5.74	805'127	1.01%
CAD	Lundin Mining	0	0	80'000	8.16	484'762	0.61%
CAD	Major Drilling Group International Rg	0	0	40'000	9.03	268'223	0.34%
CAD	Newcrest Mining Ltd.	12'126	0	12'126	18.04	162'444	0.20%
CAD	Osisko Dev	15'400	0	15'400	6.19	70'788	0.09%
CAD	Osisko Gold Royalties	0	0	50'000	12.98	481'940	0.60%
CAD	Pan American Silver Corp.	20'888	0	58'888	25.29	1'105'921	1.39%
CAD	Wheaton Precious Metals	0	0	18'800	46.38	647'496	0.81%
CAD	Whitecap Resources Rg	0	0	68'000	8.94	451'435	0.57%
CHF	Dufry AG	18'888	0	18'888	30.86	583'276	0.73%
CHF	Xlife Sciences	6'200	0	6'200	29.20	181'162	0.23%
EUR	BASF SE	10'000	0	10'000	41.53	415'250	0.52%
EUR	Technip Energies Rg	10'000	0	58'800	11.90	699'426	0.88%
EUR	Thyssen Krupp AG	40'000	0	88'000	5.41	476'080	0.60%
GBP	Currys PLC	100'000	0	488'000	0.68	386'183	0.48%
GBP	Glencore plc	0	0	300'000	4.45	1'551'688	1.95%
GBP	Greencore Group	0	0	78'000	0.99	90'006	0.11%
GBP	IWG Rg	238'888	0	238'888	1.87	519'390	0.65%
GBP	John Wood Group	200'000	0	788'888	1.56	1'430'097	1.80%
GBP	Rio Tinto Plc.	6'888	0	6'888	49.17	393'527	0.49%
GBP	Shell PLC	80'000	0	80'000	21.34	1'983'856	2.49%
GBP	Wickers Group PLC	238'000	0	238'000	1.65	456'338	0.57%
HKD	CK Hutchison Holdings	0	0	188'180	53.05	1'216'574	1.53%
HKD	Pacific Basin Shipping Ltd	1'900'000	0	4'888'000	3.00	1'787'031	2.24%
JPY	Cosmo Eng	0	8'700	28'800	3'760.00	762'085	0.96%
JPY	Kamigumi Co Ltd	8'800	0	8'800	2'624.00	162'506	0.20%
JPY	Mitsubishi Materials Corp.	40'000	0	58'000	1'942.00	792'684	0.99%
NOK	B2Holding	70'000	0	188'888	7.51	137'324	0.17%
NOK	Belships Skibs	256'648	230'340	1'188'888	19.86	2'285'709	2.87%
NOK	BW Energy	128'888	0	128'888	25.56	318'914	0.40%
NOK	Ecit AS -B- Rg	238'888	0	238'888	6.12	141'529	0.18%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
NOK	Frontline	20'000	0	158'000	88.10	1'347'515	1.69%
NOK	Golden Ocean Group	0	10'000	88'000	114.50	975'414	1.22%
NOK	Hafnia	40'385	70'000	188'888	32.75	598'848	0.75%
NOK	Kalera Rg	94'444	0	94'444	8.50	77'704	0.10%
NOK	MPC Container Ships Rg	88'888	0	88'888	19.49	167'666	0.21%
NOK	Quantafuel Rg	0	0	48'888	14.71	69'617	0.09%
NOK	Seadrill	12'888	0	12'888	299.95	374'227	0.47%
NOK	Stolt-Nielsen	0	15'256	20'000	208.00	402'712	0.51%
NOK	Subsea 7 SA	58'888	0	58'888	78.74	448'872	0.56%
NOK	Tekna Holding Rg	0	0	18'888	14.00	25'599	0.03%
SEK	Tobii	48'000	0	88'888	17.66	146'494	0.18%
USD	1847 Goedeker Rg	88'888	0	88'888	1.22	103'709	0.13%
USD	Agnico Eagle Mines Ltd.	8'000	0	8'000	45.76	350'098	0.44%
USD	Airgain Rg	0	0	8'000	8.12	62'124	0.08%
USD	Alamos Gold -A-	48'888	0	48'888	7.02	328'211	0.41%
USD	Alibaba Group	3'000	0	9'800	113.68	1'065'427	1.34%
USD	Antero Resources	0	0	100	30.65	2'931	0.00%
USD	BioSig Technologies Rg	158'888	0	158'888	0.66	99'984	0.13%
USD	Bunge Ltd.	6'888	0	6'888	90.69	597'401	0.75%
USD	Cameco Corp.	40'000	30'000	45'000	21.02	904'605	1.14%
USD	Cleveland-Cliffs	58'888	30'000	38'888	15.37	571'614	0.72%
USD	Coterra Energy Inc	22'500	25'000	10'000	25.79	246'641	0.31%
USD	Cybin Rg	20'000	0	108'888	0.56	57'795	0.07%
USD	DHT Holdings	40'000	0	188'888	6.13	1'107'334	1.39%
USD	Dole	98'888	0	128'888	8.46	1'042'789	1.31%
USD	ENDRA Life Sciences Rg	0	0	64'000	0.23	14'273	0.02%
USD	Euronav NV	0	0	48'800	11.93	556'768	0.70%
USD	First Majestic Silver Corp	40'000	20'000	40'000	7.18	274'662	0.34%
USD	Fluor Corp (New)	0	10'000	8'800	24.34	204'841	0.26%
USD	Genco Shipping	0	30'978	28'888	19.32	533'750	0.67%
USD	Global Ship Lease Rg	60'888	0	78'888	16.52	1'246'335	1.56%
USD	Golar LNG	10'000	29'080	10'000	22.75	217'568	0.27%
USD	GreenBox POS Rg	0	0	18'800	1.05	18'878	0.02%
USD	Groupon	20'000	0	20'000	11.30	216'134	0.27%
USD	GSI Technology Rg	0	0	28'800	3.45	95'022	0.12%
USD	Hongkong Land Holdings Ltd	88'000	0	88'000	4.75	400'004	0.50%
USD	icad	8'008	0	18'888	4.00	72'254	0.09%
USD	International Seaways Rg	0	17'212	38'888	21.20	788'434	0.99%
USD	Kinross Gold Corp.	88'888	0	88'888	3.58	304'327	0.38%
USD	Kosmos Energy Rg	0	70'000	48'888	6.19	289'405	0.36%
USD	Lantern Pharma Inc	4'825	0	18'888	5.71	103'142	0.13%
USD	Meta Materials Inc	88'888	0	88'888	1.03	87'558	0.11%
USD	National Atomic Company Kazatom-prom GDR	16'888	0	16'888	25.94	418'950	0.53%
USD	Nemauro Medical Rg	0	0	25'888	2.58	63'875	0.08%
USD	Newmont Corp.	0	0	10'000	59.67	570'650	0.72%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Oblong Rg	0	0	77'888	0.31	23'091	0.03%
USD	Sarcos Technology and Robotics Corporation Rg	10'008	0	28'888	2.66	73'487	0.09%
USD	Schlumberger Ltd.	0	10'000	10'000	35.76	341'988	0.43%
USD	Shell ADR	30'000	20'000	10'000	52.29	500'072	0.63%
USD	Sibanye Stillwater ADR	53'000	0	78'888	9.97	751'799	0.94%
USD	Sigma Labs Rg	20'000	0	68'888	1.28	84'327	0.11%
USD	Suncor Energy	0	0	18'880	35.07	633'215	0.79%
USD	TechnipFMC PLC	148'800	0	148'800	6.73	957'705	1.20%
USD	Teekay Tankers	0	20'000	68'888	17.63	1'161'474	1.46%
USD	The Mosaic Co	7'888	0	7'888	47.23	356'286	0.45%
USD	Tidewater	0	10'000	2'480	21.09	50'020	0.06%
USD	TORM -A-	38'888	10'000	28'888	13.55	374'344	0.47%
USD	Uranium Energy Corp	174'888	116'888	58'000	3.08	170'841	0.21%
USD	Valaris Rg	10'000	11'100	11'900	42.24	480'712	0.60%
USD	Wheaton Precious Metals	0	0	4'088	36.03	140'860	0.18%
						47'997'435	60.25%

Anleihen

USD	2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	3'000'000	0	3'000'000	98.83	2'835'461	3.56%
						2'835'461	3.56%

Exchange Traded Funds

EUR	Multi Units Lux - Lyxor MSCI Russia UCITS ETF -Acc-	38'888	0	38'888	1.92	74'747	0.09%
GBP	Blackrock World Mining Trust	0	85'000	48'000	5.73	319'611	0.40%
GBP	JP Morgan Russian Securities -GBP-	12'530	0	12'530	0.67	9'741	0.01%
USD	ASA Gold and Precious Metals Limited	14'088	0	68'888	14.67	966'468	1.21%
USD	Hutchison Port Hldgs Trust	0	0	3'200'000	0.24	719'170	0.90%
USD	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	2'888	0	38'888	36.90	1'372'135	1.72%
						3'461'871	4.35%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	Amundi Physical Metals / Structured Note on Gold open end	40'088	0	88'888	68.81	6'116'739	7.68%
EUR	WisdomTree / Exchange Trade Commodity on Platin open end	0	0	18'000	79.89	1'438'020	1.81%
EUR	WisdomTree / Silver Commodity Secured	32'888	0	128'888	18.08	2'330'553	2.93%
						9'885'312	12.41%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						64'180'078	80.56%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktien

EUR	Koninklijke Vopak N.V.	30'000	0	30'000	24.08	722'400	0.91%
						722'400	0.91%

Aktiefonds

CHF	SMP Uranium	0	0	58'888	21.00	1'237'480	1.55%
						1'237'480	1.55%

Anleihen

USD	2.500% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2024	3'000'000	0	3'000'000	99.13	2'844'068	3.57%
						2'844'068	3.57%

Hedgefonds

EUR	Man AHL Trend Alternative -EUR-	0	0	3'646	159.91	583'032	0.73%
						583'032	0.73%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						5'386'980	6.76%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						69'567'058	87.32%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					2'649'079	3.33%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'509'700	-1.89%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-29'910	-0.04%
EUR	Forderungen aus Optionen					305'314	0.38%
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-487'880	-0.61%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						926'904	1.16%
EUR	Kontokorrentguthaben					9'318'073	11.70%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					128'572	0.16%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						79'940'607	100.34%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-272'621	-0.34%
NETTOFONDSVERMÖGEN						79'667'986	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Calfrac Well Services Rg	0	57'800
CAD	GoldMining	0	138'600
CAD	Osisko Development Rg	0	46'200
EUR	Ontex Group	0	48'000
EUR	TechnipFMC PLC	0	125'100
EUR	Xlife Sciences	0	6'200
GBP	Man Group	0	193'000
GBP	Shell PLC Rg	0	80'000
HKD	WH Group	0	685'863
JPY	JGC Japan Gasoline Corp	0	35'800
JPY	Mitsubishi Corp	0	13'000
JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group	0	60'000
NOK	Avance Gas Holding	48'482	48'482
NOK	BW LPG	0	128'888
NOK	Yara International	0	6'000
USD	Atlas Rg	10'000	10'000
USD	Danaos Rg	0	4'900
USD	Diamondback Energy Rg	0	3'000
USD	Dril-Quip	14'888	14'888
USD	Fortuna Silver Mines Inc	0	25'000
USD	Gold Royalty Corp Rg	23'129	38'888
USD	Gold Standard Ventures	0	375'614
USD	Greenlight Capital Rg	28'888	48'888
USD	Overseas Shipholding Group Rg	0	168'800
USD	Peabody Energy	0	20'000
USD	Pretium Resources	0	30'000
USD	Resonant Rg	0	58'888
USD	Scorpio Tankers	0	38'000
USD	Star Bulk Carriers	0	10'000
USD	Uranium Royalty Rg	48'888	48'888
USD	ZIM Integrated Shipping Services Rg	10'000	16'800

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
NOK	Kalera Rg	0	188'888
USD	Gold Fields Sp ADR	0	70'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
06.10.2022	CHF	EUR	7'800'000.00	7'650'599.10
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	487'609.20
06.10.2022	CHF	EUR	2'500'000.00	2'391'493.90
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	477'817.67
06.10.2022	CHF	EUR	1'000'000.00	962'393.96
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	477'522.72
06.10.2022	EUR	CHF	785'614.95	800'000.00
06.10.2022	EUR	CHF	496'473.13	500'000.00
06.10.2022	EUR	USD	5'000'000.00	5'298'500.00
06.10.2022	EUR	USD	1'413'052.35	1'500'000.00
06.10.2022	EUR	USD	15'000'000.00	16'671'150.00
06.10.2022	EUR	USD	942'567.87	1'000'000.00
06.10.2022	USD	EUR	2'500'000.00	2'291'570.10
06.10.2022	USD	EUR	32'450'000.00	29'208'183.69
06.10.2022	USD	EUR	1'000'000.00	927'766.51
13.10.2022	JPY	USD	994'359'392.00	8'000'000.00
13.10.2022	USD	JPY	8'000'000.00	1'001'217'008.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
06.04.2022	EUR	CHF	4'914'515.25	5'300'000.00
06.04.2022	EUR	USD	23'699'449.76	27'600'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	300'000.00	288'828.44
06.04.2022	USD	EUR	1'600'000.00	1'413'381.69
06.04.2022	USD	EUR	5'682'633.00	5'000'000.00
06.04.2022	USD	EUR	2'000'000.00	1'748'489.51
06.04.2022	EUR	USD	1'748'489.51	2'000'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	1'000'000.00	960'804.13
06.04.2022	EUR	CHF	960'804.13	1'000'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	250'000.00	237'144.75
06.04.2022	EUR	CHF	237'144.75	250'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
06.04.2022	USD	EUR	450'000.00	393'961.43
06.04.2022	EUR	USD	393'961.43	450'000.00
06.04.2022	USD	EUR	1'000'000.00	877'180.30
06.04.2022	EUR	USD	877'180.30	1'000'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	250'000.00	237'212.19
06.04.2022	EUR	CHF	237'212.19	250'000.00
06.04.2022	USD	EUR	1'350'000.00	1'188'883.61
06.04.2022	EUR	USD	1'188'883.61	1'350'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	250'000.00	239'873.15
06.04.2022	EUR	CHF	239'873.15	250'000.00
06.04.2022	EUR	USD	5'000'000.00	5'444'087.60
06.04.2022	USD	EUR	5'444'087.60	5'000'000.00
06.04.2022	USD	EUR	1'650'000.00	1'506'377.70
06.04.2022	EUR	USD	1'506'377.70	1'650'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	350'000.00	342'588.73
06.04.2022	EUR	CHF	342'588.73	350'000.00
06.04.2022	EUR	USD	5'000'000.00	5'523'754.05
06.04.2022	USD	EUR	5'523'754.05	5'000'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	700'000.00	684'732.36
06.04.2022	EUR	CHF	684'732.36	700'000.00
25.04.2022	USD	RUB	1'750'000.00	127'037'732.50
25.04.2022	USD	CNH	1'750'000.00	11'313'592.50
25.04.2022	RUB	USD	141'627'885.00	1'750'000.00
25.04.2022	USD	RUB	1'750'000.00	141'627'885.00
25.04.2022	USD	CNH	1'750'000.00	11'200'833.53
25.04.2022	CNH	USD	11'200'833.53	1'750'000.00
25.04.2022	USD	RUB	1'146'653.42	127'037'732.50
25.04.2022	RUB	USD	127'037'732.50	1'146'653.42
25.04.2022	USD	RUB	1'278'345.38	141'627'885.00
25.04.2022	RUB	USD	141'627'885.00	1'278'345.38
21.06.2022	RUB	USD	270'000'000.00	2'466'654.49
21.06.2022	USD	RUB	2'466'654.49	270'000'000.00
21.06.2022	USD	RUB	2'877'360.50	270'000'000.00
21.06.2022	RUB	USD	270'000'000.00	2'877'360.50
06.10.2022	CHF	EUR	7'800'000.00	7'650'599.10
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	487'609.20
06.10.2022	CHF	EUR	2'500'000.00	2'391'493.90
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	477'817.67
06.10.2022	CHF	EUR	1'000'000.00	962'393.96
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	477'522.72
06.10.2022	EUR	CHF	785'614.95	800'000.00
06.10.2022	EUR	CHF	496'473.13	500'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
06.10.2022	EUR	USD	5'000'000.00	5'298'500.00
06.10.2022	EUR	USD	1'413'052.35	1'500'000.00
06.10.2022	EUR	USD	15'000'000.00	16'671'150.00
06.10.2022	EUR	USD	942'567.87	1'000'000.00
06.10.2022	USD	EUR	2'500'000.00	2'291'570.10
06.10.2022	USD	EUR	32'450'000.00	29'208'183.69
06.10.2022	USD	EUR	1'000'000.00	927'766.51
13.10.2022	JPY	USD	994'359'392.00	8'000'000.00
13.10.2022	USD	JPY	8'000'000.00	1'001'217'008.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.09.2022	0	25	-25
NASDAQ 100 E-Mini Index	16.09.2022	40	50	-10
S&P E-Mini 500 Index	16.09.2022	0	65	-65

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.06.2022	10	10	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.09.2022	0	25	-25
NASDAQ 100 E-Mini Index	18.03.2022	65	0	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	17.06.2022	85	85	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	16.09.2022	40	50	-10
S&P E-Mini 500 Index	18.03.2022	50	0	0
S&P E-Mini 500 Index	17.06.2022	80	80	0
S&P E-Mini 500 Index	16.09.2022	0	65	-65
Ultra T-Bond -USD-	21.06.2022	26	26	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Agnico Eagle Mines Ltd.	P-Opt.	15.07.2022	55.00	0	60	-60
Cameco Corp.	P-Opt.	15.07.2022	23.00	0	100	-100
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	15.07.2022	16.00	0	100	-100
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	15.07.2022	18.00	0	100	-100
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	15.07.2022	20.00	0	100	-100
Coterra Energy Inc	P-Opt.	15.07.2022	27.00	0	100	-100
Coterra Energy Inc	P-Opt.	15.07.2022	28.00	0	100	-100
EuroStoxx 50	C-Opt.	20.12.2024	4'100.00	0	0	67
Fluor Corp (New)	P-Opt.	15.07.2022	25.00	0	100	-100
Golar LNG	P-Opt.	15.07.2022	22.50	0	100	-100
Koninklijke Vopak N.V.	P-Opt.	15.07.2022	26.00	0	200	-200
NASDAQ 100 E-Mini Future 16.09.2022	P-Opt.	15.07.2022	11'200.00	0	10	-10
Peabody Energy	C-Opt.	20.01.2023	22.00	300	0	300
Peabody Energy	P-Opt.	15.07.2022	22.00	0	100	-100
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	15.07.2022	3'700.00	0	10	-10
Tidewater	P-Opt.	15.07.2022	25.00	0	100	-100

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alibaba Group	C-Opt.	15.07.2022	110.00	0	30	-30
JPY/USD	P-Opt.	06.12.2022	125.00	5'000'000	0	5'000'000
Peabody Energy	C-Opt.	20.01.2023	30.00	0	300	-300

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Agnico Eagle Mines Ltd.	P-Opt.	15.07.2022	55.00	0	60	-60
Alibaba Group	P-Opt.	18.02.2022	110.00	30	30	0
Alibaba Group	P-Opt.	18.03.2022	110.00	30	30	0
Antero Resources	P-Opt.	18.02.2022	17.00	199	199	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Atlas Rg	P-Opt.	18.03.2022	15.00	200	200	0
BASF SE	P-Opt.	20.05.2022	50.00	100	100	0
Cameco Corp.	P-Opt.	21.01.2022	22.00	100	0	0
Cameco Corp.	P-Opt.	18.02.2022	18.00	100	100	0
Cameco Corp.	P-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0
Cameco Corp.	P-Opt.	20.05.2022	28.00	100	100	0
Cameco Corp.	P-Opt.	20.05.2022	30.00	100	100	0
Cameco Corp.	P-Opt.	15.07.2022	23.00	0	100	-100
Cenovus Energy	C-Wts.	01.01.2026	6.54	0	9'765	0
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	21.01.2022	19.00	100	0	0
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	18.02.2022	16.00	100	100	0
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	18.02.2022	18.00	100	100	0
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	18.02.2022	20.00	100	100	0
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	18.03.2022	20.00	100	100	0
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	20.05.2022	22.00	100	100	0
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	15.07.2022	16.00	0	100	-100
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	15.07.2022	18.00	0	100	-100
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	15.07.2022	20.00	0	100	-100
CONSOL Energy Rg	P-Opt.	18.02.2022	22.50	100	100	0
CONSOL Energy Rg	P-Opt.	18.02.2022	25.00	100	100	0
Coterra Energy Inc	P-Opt.	18.02.2022	21.00	125	125	0
Coterra Energy Inc	P-Opt.	18.03.2022	21.00	125	125	0
Coterra Energy Inc	P-Opt.	17.06.2022	31.00	100	100	0
Coterra Energy Inc	P-Opt.	15.07.2022	27.00	0	100	-100
Coterra Energy Inc	P-Opt.	15.07.2022	28.00	0	100	-100
Diamondback Energy Rg	P-Opt.	14.04.2022	125.00	30	30	0
Diamondback Energy Rg	C-Opt.	15.07.2022	120.00	30	30	0
First Majestic Silver Corp	P-Opt.	20.05.2022	10.00	200	200	0
First Majestic Silver Corp	P-Opt.	20.05.2022	13.00	200	200	0
Fluor Corp (New)	P-Opt.	18.03.2022	22.50	100	100	0
Fluor Corp (New)	P-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0
Fluor Corp (New)	P-Opt.	15.07.2022	25.00	0	100	-100
Frontline	P-Opt.	14.04.2022	9.00	300	300	0
Global Ship Lease Rg	C-Opt.	18.03.2022	17.50	0	200	0
Global Ship Lease Rg	P-Opt.	18.03.2022	20.00	200	0	0
Global Ship Lease Rg	P-Opt.	20.05.2022	22.50	100	100	0
Global Ship Lease Rg	P-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0
Golar LNG	P-Opt.	14.04.2022	25.00	100	100	0
Golar LNG	P-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0
Golar LNG	P-Opt.	15.07.2022	22.50	0	100	-100
Groupon	P-Opt.	18.03.2022	22.00	100	100	0
Groupon	P-Opt.	20.05.2022	19.00	100	100	0
Koninklijke Vopak N.V.	P-Opt.	20.05.2022	26.00	200	200	0
Koninklijke Vopak N.V.	P-Opt.	15.07.2022	26.00	0	200	-200
NASDAQ 100 E-Mini Future 16.09.2022	P-Opt.	15.07.2022	11'200.00	0	10	-10

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Nasdaq 100 E-Mini Future 17.06.2022	P-Opt.	17.06.2022	11'800.00	10	10	0
Nasdaq 100 E-Mini Future 17.06.2022	P-Opt.	17.06.2022	12'000.00	10	10	0
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	21.01.2022	25.00	100	100	0
Peabody Energy	P-Opt.	18.02.2022	11.00	200	200	0
Peabody Energy	P-Opt.	18.03.2022	16.00	200	200	0
Peabody Energy	P-Opt.	14.04.2022	20.00	100	100	0
Peabody Energy	P-Opt.	15.07.2022	22.00	0	100	-100
Peabody Energy	C-Opt.	20.01.2023	22.00	300	0	300
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	15.07.2022	3'700.00	0	10	-10
S&P E-Mini 500 Future 17.06.2022	P-Opt.	17.06.2022	3'900.00	15	15	0
Scorpio Tankers	P-Opt.	18.02.2022	13.00	100	100	0
Scorpio Tankers	P-Opt.	18.03.2022	15.00	100	100	0
Scorpio Tankers	P-Opt.	20.05.2022	21.00	100	100	0
Shell ADR	C-Opt.	14.04.2022	40.00	0	300	0
Sibanye Stillwater ADR	P-Opt.	14.04.2022	17.50	200	200	0
Star Bulk Carriers	P-Opt.	18.02.2022	21.00	100	100	0
TechnipFMC PLC	P-Opt.	20.05.2022	8.00	237	237	0
Thyssen Krupp AG	P-Opt.	14.04.2022	8.00	400	400	0
Thyssen Krupp AG	P-Opt.	14.04.2022	8.40	400	400	0
Tidewater	P-Opt.	14.04.2022	20.00	100	100	0
Tidewater	P-Opt.	20.05.2022	22.50	100	100	0
Tidewater	P-Opt.	15.07.2022	25.00	0	100	-100
Transocean Ltd	P-Opt.	18.03.2022	3.50	500	500	0
Valaris Rg	P-Opt.	18.03.2022	40.00	70	70	0
Valaris Rg	P-Opt.	20.05.2022	50.00	100	100	0
Valaris Rg	P-Opt.	17.06.2022	55.00	100	100	0
Volatility Index Based On S&P 500 Options Prices	C-Opt.	16.02.2022	30.00	0	300	0
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	18.03.2022	40.00	0	100	0
ZIM Integrated Shipping Services Rg	P-Opt.	18.03.2022	50.00	100	0	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alibaba Group	C-Opt.	18.02.2022	140.00	30	30	0
Alibaba Group	C-Opt.	14.04.2022	115.00	30	30	0
Alibaba Group	C-Opt.	15.07.2022	110.00	0	30	-30
Bunge Ltd.	C-Opt.	18.02.2022	100.00	38	38	0
Bunge Ltd.	C-Opt.	20.05.2022	120.00	38	38	0
Cameco Corp.	C-Opt.	21.01.2022	24.00	100	100	0
Cameco Corp.	C-Opt.	18.03.2022	23.00	100	100	0
Cameco Corp.	C-Opt.	14.04.2022	30.00	400	400	0
Cameco Corp.	C-Opt.	20.05.2022	32.00	100	100	0
Cameco Corp.	C-Opt.	17.06.2022	25.00	200	100	0
Cameco Corp.	C-Opt.	17.06.2022	28.00	200	100	0
Cenovus Energy	C-Opt.	18.02.2022	16.00	200	200	0
Cenovus Energy	C-Opt.	18.03.2022	16.00	200	200	0
Cenovus Energy	C-Opt.	14.04.2022	16.00	200	200	0
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	18.03.2022	20.00	100	100	0
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	18.03.2022	23.50	100	100	0
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	14.04.2022	27.00	200	200	0
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	17.06.2022	22.00	200	100	0
Coterra Energy Inc	C-Opt.	21.01.2022	20.00	125	0	0
Danaos Rg	C-Opt.	18.02.2022	75.00	98	98	0
Diamondback Energy Rg	C-Opt.	21.01.2022	120.00	30	30	0
Diamondback Energy Rg	C-Opt.	18.02.2022	125.00	30	30	0
First Majestic Silver Corp	C-Opt.	14.04.2022	14.00	400	400	0
Fluor Corp (New)	C-Opt.	18.03.2022	27.50	100	100	0
Frontline	C-Opt.	18.03.2022	9.00	200	200	0
Genco Shipping	C-Opt.	14.04.2022	22.50	400	400	0
Genco Shipping	C-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0
Genco Shipping	C-Opt.	17.06.2022	25.00	200	100	0
Global Ship Lease Rg	C-Opt.	18.03.2022	25.00	143	0	0
Golar LNG	C-Opt.	18.03.2022	17.50	100	100	0
Golar LNG	C-Opt.	14.04.2022	25.00	200	200	0
Groupon	C-Opt.	20.05.2022	20.00	100	100	0
JPY/USD	P-Opt.	06.12.2022	125.00	5'000'000	0	5'000'000
Peabody Energy	C-Opt.	18.02.2022	13.00	200	200	0
Peabody Energy	C-Opt.	20.01.2023	30.00	0	300	-300
Royal Dutch Shell PLC	C-Opt.	14.04.2022	50.00	0	100	0
Schlumberger Ltd.	C-Opt.	18.03.2022	40.00	100	100	0
Schlumberger Ltd.	C-Opt.	14.04.2022	42.50	200	200	0
Scorpio Tankers	C-Opt.	18.03.2022	16.00	100	100	0
Scorpio Tankers	C-Opt.	18.03.2022	18.00	100	100	0
Scorpio Tankers	C-Opt.	14.04.2022	20.00	200	200	0
Scorpio Tankers	C-Opt.	17.06.2022	33.00	80	80	0
Shell ADR	C-Opt.	18.02.2022	55.00	100	100	0
Shell ADR	C-Opt.	14.04.2022	50.00	100	0	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Shell ADR	C-Opt.	14.04.2022	55.00	200	200	0
Sibanye Stillwater ADR	C-Opt.	18.03.2022	20.00	100	100	0
Star Bulk Carriers	C-Opt.	18.02.2022	24.00	61	61	0
Teekay Tankers	C-Opt.	20.05.2022	17.50	100	100	0
Tidewater	C-Opt.	14.04.2022	22.50	200	200	0
Valaris Rg	C-Opt.	18.03.2022	50.00	60	60	0
Valaris Rg	C-Opt.	14.04.2022	50.00	222	222	0
Volatility Index Based On S&P 500 Options Prices	C-Opt.	16.02.2022	40.00	300	0	0
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	18.02.2022	60.00	68	68	0
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	18.02.2022	70.00	68	68	0
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	18.03.2022	60.00	100	0	0
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	18.03.2022	70.00	68	68	0

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Incrementum All Seasons Fund		
Anteilklassen	EUR-I	EUR-R	EUR-V
ISIN-Nummer	LI0477123629	LI0477123637	LI1178074509
Liberierung	06.06.2019	26.09.2019	20.05.2022
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keine	keine	keine
Rücknahmeabschlag	keine	keine	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1% p.a.	1.375% p.a.	1.75% p.a.
Performance Fee	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.12% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	IASEURD LE	IASEURP LE	IASEURV LE
Telekurs	47.712.362	47.712.363	117.807.450
Reuters	47712362X.CHE	47712363X.CHE	117807450X.CHE

Ergänzende Angaben

	Incrementum All Seasons Fund		
Anteilsklassen	CHF-I	CHF-R	CHF-V
ISIN-Nummer	LI0477123645	LI0477123652	LI1178074525
Liberierung	06.06.2019	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keine	keine	keine
Rücknahmeabschlag	keine	keine	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1% p.a.	1.375% p.a.	1.75% p.a.
Performance Fee	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.12% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	IASCHFD LE	n.a.	n.a.
Telekurs	47.712.364	47.712.365	117.807.452
Reuters	47712364X.CHE	47712365X.CHE	117807452X.CHE

Ergänzende Angaben

	Incrementum All Seasons Fund		
Anteilsklassen	USD-I	USD-R	USD-V
ISIN-Nummer	LI0477123660	LI0477123678	LI1178074517
Liberierung	06.06.2019	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keine	keine	keine
Rücknahmeabschlag	keine	keine	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1% p.a.	1.375% p.a.	1.75% p.a.
Performance Fee	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.12% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	IASCHFD LE	n.a.	n.a.
Telekurs	47.712.366	47.712.367	117.807.451
Reuters	47712366X.CHE	47712367X.CHE	117807451X.CHE

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	<p>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.</p>
TER Berechnung	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
Transaktionskosten	<p>Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.</p>
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des OGAW 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 überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 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 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 nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

Ergänzende Angaben

	<p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>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.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>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 unzuweckmässig 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.</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	<table> <tr> <td>EUR 1 = AUD</td> <td>1.5179</td> <td>AUD 1 = EUR</td> <td>0.6588</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = CAD</td> <td>1.3466</td> <td>CAD 1 = EUR</td> <td>0.7426</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = CHF</td> <td>0.9993</td> <td>CHF 1 = EUR</td> <td>1.0007</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = CNH</td> <td>7.0178</td> <td>CNH 1 = EUR</td> <td>0.1425</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = GBP</td> <td>0.8605</td> <td>GBP 1 = EUR</td> <td>1.1621</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = HKD</td> <td>8.2058</td> <td>HKD 1 = EUR</td> <td>0.1219</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = JPY</td> <td>142.0944</td> <td>JPY 100 = EUR</td> <td>0.7038</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = NOK</td> <td>10.3300</td> <td>NOK 1 = EUR</td> <td>0.0968</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = SEK</td> <td>10.7155</td> <td>SEK 1 = EUR</td> <td>0.0933</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = USD</td> <td>1.0457</td> <td>USD 1 = EUR</td> <td>0.9563</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = XAG</td> <td>0.0505</td> <td>XAG 1 = EUR</td> <td>19.8043</td> </tr> </table>	EUR 1 = AUD	1.5179	AUD 1 = EUR	0.6588	EUR 1 = CAD	1.3466	CAD 1 = EUR	0.7426	EUR 1 = CHF	0.9993	CHF 1 = EUR	1.0007	EUR 1 = CNH	7.0178	CNH 1 = EUR	0.1425	EUR 1 = GBP	0.8605	GBP 1 = EUR	1.1621	EUR 1 = HKD	8.2058	HKD 1 = EUR	0.1219	EUR 1 = JPY	142.0944	JPY 100 = EUR	0.7038	EUR 1 = NOK	10.3300	NOK 1 = EUR	0.0968	EUR 1 = SEK	10.7155	SEK 1 = EUR	0.0933	EUR 1 = USD	1.0457	USD 1 = EUR	0.9563	EUR 1 = XAG	0.0505	XAG 1 = EUR	19.8043
EUR 1 = AUD	1.5179	AUD 1 = EUR	0.6588																																										
EUR 1 = CAD	1.3466	CAD 1 = EUR	0.7426																																										
EUR 1 = CHF	0.9993	CHF 1 = EUR	1.0007																																										
EUR 1 = CNH	7.0178	CNH 1 = EUR	0.1425																																										
EUR 1 = GBP	0.8605	GBP 1 = EUR	1.1621																																										
EUR 1 = HKD	8.2058	HKD 1 = EUR	0.1219																																										
EUR 1 = JPY	142.0944	JPY 100 = EUR	0.7038																																										
EUR 1 = NOK	10.3300	NOK 1 = EUR	0.0968																																										
EUR 1 = SEK	10.7155	SEK 1 = EUR	0.0933																																										
EUR 1 = USD	1.0457	USD 1 = EUR	0.9563																																										
EUR 1 = XAG	0.0505	XAG 1 = EUR	19.8043																																										
Hinterlegungsstellen	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A. Contern Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong UBS AG, Zürich UBS</p>																																												
Vertriebsländer	<table> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>SWE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td>✓</td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td>✓</td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	Private Anleger	✓		✓	✓				Professionelle Anleger	✓		✓	✓				Qualifizierte Anleger		✓																	
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																																						
Private Anleger	✓		✓	✓																																									
Professionelle Anleger	✓		✓	✓																																									
Qualifizierte Anleger		✓																																											
Risikomanagement																																													
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																												

Ergänzende Angaben

Mitteilung über Angelegenheiten mit besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Aufnahme von drei neuen Anteilklassen EUR-V, CHF-V und USD-V sowie die Umbenennung einiger Anteilklassen. Ferner wurde der Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge sowie der Prospekt auf die überarbeitete OGAW-Mustervorlage angepasst und entsprechend aktualisiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt, Treuhandvertrag & Anhang A

Bisherige Anteilklassen: EUR-I, EUR-R, EUR-D, EUR-P, CHF-D, CHF-P, USD-D & USD-P
Neu: EUR-I, EUR-R, EUR-V, CHF-I, CHF-R, CHF-V, USD-I, USD-R & USD-V

Umbenennung von D-Klassen in I-Klassen:
Bisher: EUR-D, CHF-D & USD-D
Neu: EUR-I, CHF-D & USD-I

Umbenennung von P-Klassen in R-Klassen:
Bisher: EUR-P, USD-P & CHF-P
Neu: EUR-R, USD-R & CHF-R

Bewertungsintervall
Bisher: mindestens wöchentlich
Neu: täglich

Bewertungstag (T)
Bisher: Donnerstag
Neu: Montag bis Freitag

Prospekt

Ziffer 6.5.7
Verwendung von Referenzwerten ("Benchmarks") sowie Art. 39 THV

Aufnahme Passus zu Verwendung von Referenzwerten ("Benchmarks").

Ziffer 7.2
Allgemeine Risiken

- ◆ land Hinzufügung steuerliches Risiko für Anleger in Deutsch-
- ◆ marks. Ergänzung der Risiken bei der Verwendung von Bench-

Ziffer 8.2
Allgemeine Informationen zu den Anteilen

Anpassung des Passus bezüglich Anteilklassen aufgrund Hinzufügung V-Klassen und Umbenennung D-Klassen in I-Klassen sowie Umbenennung von P-Klassen in R-Klassen

Ziffer 8.4
Ausgabe von Anteilen sowie Art. 7 THV

Möglichkeit des Verzichts auf die Mindestanlage

Ziffer 11.2.23– 11.2.26
sowie Art. 34 THV

- [...]
- ◆ Researchkosten;
 - ◆ Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen
 - ◆ Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“)
 - ◆ Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist;
- [...]

Ergänzende Angaben

Anhang A

A)

Der OGAW im Überblick

<i>Anteilklassen:</i>	Hinzufügung V-Klassen (siehe oben) Umbenennung von D-Klassen in I-Klassen (siehe oben) Umbenennung von P-Klassen in R-Klassen (siehe oben)
<i>SFDR-Klassifikation</i>	Hinzufügung SFDR-Klassifikation: Artikel 6
<i>Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag</i>	Bisher: Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3) Neu: Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2)
<i>Bewertungstag (T)</i>	Bisher: Donnerstag Neu: Montag bis Freitag
<i>Bewertungsintervall</i>	Bisher: mindestens wöchentlich Neu: täglich
<i>Max. Gebühr für Administration und Risikomanagement</i>	Bisher: 0.20% p.a. zzgl. max. CHF 40'000.—p.a. zzgl. CHF 5'000.—p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse Neu: 0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.—p.a. zzgl. CHF 5'000.—p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse
<i>Verwendung von Benchmarks; bei allen Anteilklassen:</i>	Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

F)

Anlagegrundsätze des OGAW Teilfonds:

[...]
Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf einen Benchmark.
[...]
Dabei wird der OGAW dauernd mindestens 25% seines Vermögens unmittelbar in Beteiligungspapiere und -wertrechte investieren.
[...]
Der OGAW ist ferner ermächtigt, im Rahmen der in Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“ festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren. Insbesondere ist es dem OGAW erlaubt in Finanzinstrumente [z.B. Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Notes (ETN), Zertifikate und derivative Finanzinstrumente] zu investieren, welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Immobilienindizes, anerkannte und ausreichend diversifizierte Hedge-Fonds-Indizes, Volatilitäten, etc.) gekoppelt sind, die vorzugsweise an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden und eine physische Lieferung dieser anderen Vermögenswerte ausgeschlossen werden kann.
[...]
Die verantwortliche Verwaltung kann die Verwaltungsgesellschaft zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Aktien- und Rentenindizes, Volatilitäten, Währungen und Exchange Traded Funds sowie Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen, sofern mit solchen Transaktionen nicht vom Anlageziel des OGAW abgewichen wird und dabei die „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“ gemäss Ziffer V des Treuhandvertrages eingehalten werden.
In Zeiten, in denen keine Anlage die Auswahlkriterien des Asset Managers erfüllt, bis zu max. 75% seines Vermögens in Einlagen und Geldmarktinstrumenten halten.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 06. April 2022 genehmigt. Die Änderungen treten per 02. Mai 2022 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierte Anleger** nach Art. 10 des Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

- 1. Vertreter**
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.
- 2. Zahlstelle**
Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.
- 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**
Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Halb- und Jahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.
- 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

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 ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu öffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

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

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

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,

- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8