

# Incrementum Inflation Diversifier Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 28. Juni 2019

Asset Manager:



**incrementum**

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>8</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>11</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>18</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>23</b>

# Verwaltung und Organe

## Verwaltungsgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Verwaltungsrat

Heimo Quaderer  
S.K.K.H. Simeon von Habsburg  
Hugo Quaderer

## Geschäftsleitung

Luis Ott  
Alexander Wymann  
Michael Oehry

## Administration und Domizil

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Asset Manager, Promotor und Vertriebsstelle

Teilfonds:

### **Incrementum Inflation Diversifier Fund**

Incrementum AG  
Im alten Riet 102  
FL-9494 Schaan

## Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44  
FL-9490 Vaduz

## Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

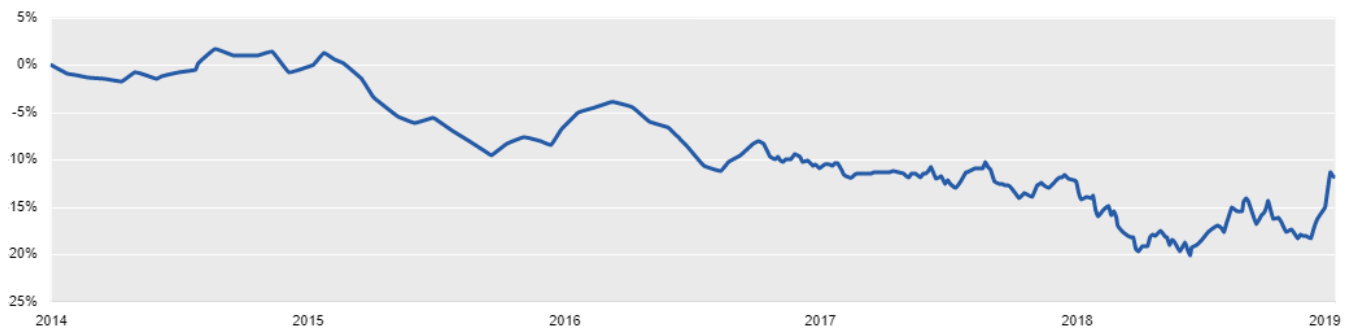
Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Incrementum Inflation Diversifizier Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2018 von CHF 80.28 auf CHF 85.54 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.55%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2018 von EUR 82.43 auf EUR 88.08 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.84%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2018 von EUR 80.55 auf EUR 85.84 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.56%. Am 28. Juni 2019 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Inflation Diversifizier Fund auf EUR 24.9 Mio. und es befanden sich 288'444 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 17'228.316 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I- und 13'105.133 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

### Performance Chart EUR-R



### Performance Chart EUR-I



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Performance Chart CHF-I



## Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
3.500% Niederlande 15.07.2020	21.66%
3.250% Deutschland 04.01.2020	19.17%
8.150% Russian Federation 03.02.2027	15.39%
4.375% Finnland 04.07.2019	8.39%
Bakersteel Precious Metals Fund -Incrementum D EUR-	4.04%
Vontobel / 2X Long Index to Silver open end	2.14%
Sibanye-Stillwater	1.18%
Kirkland Lake Gold	1.10%
Detour Gold Corp	1.07%
Alamos Gold -A-	1.06%
<b>Total</b>	<b>75.20%</b>

# Vermögensrechnung

28. Juni 2019  
EUR

Bankguthaben auf Sicht	3'071'303.17
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	21'509'059.99
Derivate Finanzinstrumente	-32'908.51
Sonstige Vermögenswerte	430'526.56
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>24'977'981.21</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-119'131.41
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>24'858'849.80</b>
<hr/>	

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 28.06.2019

EUR

## Ertrag

Aktien	12'104.29
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	337'172.11
Ertrag Bankguthaben	866.96
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00

---

**Total Ertrag** **350'143.36**

## Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	178'936.79
Performance Fee	0.00
Revisionsaufwand	4'057.46
Passivzinsen	92.20
Sonstige Aufwendungen	8'470.08
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	11.36

---

**Total Aufwand** **191'567.89**

---

**Nettoertrag** **158'575.47**

---

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 436'329.95

---

**Realisierter Erfolg** **594'905.42**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 1'235'173.86

---

**Gesamterfolg** **1'830'079.28**

---

# Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 28.06.2019  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	23'039'997.58
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-11'227.06
Gesamterfolg	1'830'079.28
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'858'849.80</b>

---

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-</b>	<b>01.01.2019 - 28.06.2019</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	13'240.133
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-135.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>13'105.133</b>

---

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-</b>	<b>01.01.2019 - 28.06.2019</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	17'228.316
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>17'228.316</b>

---

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-</b>	<b>01.01.2019 - 28.06.2019</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	288'444.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>288'444.000</b>

---



## Kennzahlen

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund</b>	<b>28.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in EUR	24'858'849.80	23'039'997.58	24'758'486.11
Transaktionskosten in EUR	13'631.28	60'482.44	37'293.60

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-</b>	<b>28.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in EUR	1'124'959.95	1'066'552.19	1'375'708.92
Ausstehende Anteile	13'105.133	13'240.133	15'800.000
Inventarwert pro Anteil in EUR	85.84	80.55	87.07
Performance in %	6.56	-7.48	-1.73
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	-14.16	-19.45	-12.93
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.23	2.27	2.25
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.23	2.27	2.25

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-</b>	<b>28.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in EUR	1'517'409.94	1'420'203.52	2'055'296.07
Ausstehende Anteile	17'228.316	17'228.316	23'194.316
Inventarwert pro Anteil in EUR	88.08	82.43	88.61
Performance in %	6.84	-6.97	-1.19
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	-11.92	-17.57	-11.39
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.68	1.72	1.67
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.68	1.72	1.67

## Kennzahlen

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-</b>	<b>28.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in CHF	24'673'773.65	23'157'607.27	24'951'305.73
Ausstehende Anteile	288'444.000	288'444.000	288'444.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	85.54	80.28	86.50
Performance in %	6.55	-7.19	-1.81
Performance in % seit Liberierung am 29.09.2015	-9.31	-14.88	-8.29
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.68	1.72	1.70
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.68	1.72	1.70

---

### 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
AUD	Evolution Mining	0	0	80'000	4.36	214'891	0.86%
CAD	Alamos Gold -A-	49'500	0	49'500	7.90	262'669	1.06%
CAD	Alexco Resource Corp	160'000	0	160'000	1.50	161'208	0.65%
CAD	Americas Silver	0	0	30'300	3.04	61'872	0.25%
CAD	B2Gold	70'000	0	70'000	3.98	187'136	0.75%
CAD	Barkerville Gold	0	0	348'000	0.35	81'813	0.33%
CAD	Canadian Natural Resources Ltd.	0	0	1'019	35.31	24'168	0.10%
CAD	Corvus Gold Inc	100'000	0	100'000	2.19	147'103	0.59%
CAD	Detour Gold Corp	0	0	23'947	16.52	265'728	1.07%
CAD	Dundee Precious Metals	63'900	0	63'900	4.88	209'458	0.84%
CAD	Equinox Gold	0	0	200'000	1.19	159'865	0.64%
CAD	Franco-Nevada Corp.	0	1'518	2'832	111.15	211'436	0.85%
CAD	Kirkland Lake Gold	0	4'800	7'200	56.42	272'861	1.10%
CAD	Mag Silver Corp	0	0	25'000	13.82	232'073	0.93%
CAD	OceanaGold	0	0	66'000	3.58	158'710	0.64%
CAD	Royal Road Minerals	1'000'000	0	1'000'000	0.16	104'114	0.42%
CAD	Sabina Gold & Silver Corp	197'000	0	197'000	1.33	175'992	0.71%
CAD	Teranga Gold	70'000	0	70'000	4.01	188'547	0.76%
CAD	Wesdome Gold Mines	0	0	60'000	5.39	217'228	0.87%
CAD	White Gold	100'000	0	100'000	1.29	86'649	0.35%
USD	Barrick Gold Corp	16'913	0	16'913	15.77	234'343	0.94%
USD	Harmony Gold Mining ADR	0	0	80'000	2.27	159'557	0.64%
USD	Pan American Silver Corp.	0	0	13'000	12.91	147'459	0.59%
USD	Sibanye-Stillwater	0	0	70'000	4.76	292'756	1.18%
						<b>4'257'636</b>	<b>17.13%</b>
<b>Anleihen</b>							
EUR	3.250% Deutschland 04.01.2020	0	1'000'000	4'600'000	102.02	4'692'759	18.88%
EUR	3.500% Niederlande 15.07.2020	0	0	5'000'000	104.35	5'217'500	20.99%
EUR	4.375% Finnland 04.07.2019	0	2'000'000	2'000'000	100.02	2'000'400	8.05%
RUB	8.150% Russian Federation 03.02.2027	254'000'000	0	254'000'000	105.05	3'719'435	14.96%
						<b>15'630'094</b>	<b>62.88%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Hybride, strukturierte Instrumente</b>							
EUR	Vontobel / 2X Long Index to Silver open end	0	0	123'499	4.30	531'046	2.14%
EUR	Vontobel / Underlying Tracker on 8x Long Gold open end	0	270'780	14'220	5.98	85'036	0.34%
						<b>616'081</b>	<b>2.48%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>20'503'811</b>	<b>82.48%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktienfonds</b>							
EUR	Bakersteel Precious Metals Fund - Incrementum D EUR-	8'885	0	8'885	113.14	1'005'249	4.04%
						<b>1'005'249</b>	<b>4.04%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>1'005'249</b>	<b>4.04%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>21'509'060</b>	<b>86.52%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-32'909	-0.13%
EUR	Forderungen aus Futures					0	0.00%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					0	0.00%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-32'909</b>	<b>-0.13%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					3'071'303	12.35%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					430'527	1.73%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>24'977'981</b>	<b>100.48%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-119'131	-0.48%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>24'858'850</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CAD	Barsele Minerals	0	100'000
CAD	Premier Gold Mines Limited	0	140'000
USD	Randgold Resources Sp ADR	0	2'760
<b>Exchange Traded Funds</b>			
EUR	iShares Gold Producers UCITS ETF	0	143'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Gemischter Fonds</b>			
EUR	Incrementum All Seasons Fund -EUR-I-	0	6'784

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
26.09.2019	CHF	EUR	24'600'000.00	22'204'390.51

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.02.2019	EUR	CHF	19'964'893.59	22'600'000.00
21.02.2019	EUR	CHF	19'899'621.38	22'600'000.00
21.02.2019	CHF	EUR	22'600'000.00	19'899'621.38
27.06.2019	CHF	EUR	23'800'000.00	20'989'764.40
27.06.2019	EUR	CHF	20'989'764.40	23'800'000.00
26.09.2019	CHF	EUR	24'600'000.00	22'204'390.51

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bloomberg Commodity Index	18.09.2019	330	0	330
NASDAQ 100 E-Mini Index	20.09.2019	0	17	-17
Russell 2000	20.09.2019	68	102	-34

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
AUD/USD	16.09.2019	26	0	26
CAD/USD	17.09.2019	24	0	24

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
AUD/USD	18.03.2019	26	26	0
Bloomberg Commodity Index	20.03.2019	330	330	0
Bloomberg Commodity Index	19.06.2019	330	330	0
Bloomberg Commodity Index	18.09.2019	330	0	330
CAD/USD	19.03.2019	24	24	0
CAD/USD	18.06.2019	24	24	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	20.09.2019	0	17	-17
Russell 2000	20.09.2019	68	102	-34



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
AUD/USD	17.06.2019	26	26	0
AUD/USD	16.09.2019	26	0	26
CAD/USD	17.09.2019	24	0	24

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilklassen	-EUR-R	-CHF-R	-USD-R
ISIN-Nummer	LI0226274319	LI0295081124	LI0229249078
Liberierung	20. Februar 2014	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	2.05% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFEMU Index + 1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index + 1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index + 1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	VPAEGOR LE	n/a	n/a
Telekurs	22.627.431	29.508.112	22.294.907
Reuters	22627431X.CHE	n/a	n/a

## Ergänzende Angaben

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilklassen	-EUR-I	-CHF-I	-USD-I
ISIN-Nummer	LI0226274285	LI0295080977	LI0345287879
Liberierung	20. Februar 2014	29. September 2015	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	1.50% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFMEU Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index +1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	VPAEGOI LE	AEGOPCH LE	n/a
Telekurs	22.627.428	29.508.097	34.528.787
Reuters	22627428X.CHE	29508097X.CHE	n/a

## Ergänzende Angaben

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilklassen	-EUR-Z	-CHF-Z	-USD-Z
ISIN-Nummer	LI0345287853	LI0345287846	LI0345287861
Liberierung	offen	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	0.95% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFMEU Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index +1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
Aufsichtsabgabe Einzelfonds Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds für jeden weiteren Teilfonds Zusatzabgabe	CHF 2'000.-- p.a. CHF 2'000.-- p.a. CHF 1'000.-- p.a. 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	n/a	n/a	n/a
Telekurs	34.528.785	34.528.784	34.528.786
Reuters	n/a	n/a	n/a
Internet	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.		

## Ergänzende Angaben

<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	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.
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li> <li>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzuweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>							
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR	1 =	AUD	1.6231	AUD	1 =	EUR	0.6161
	EUR	1 =	CAD	1.4888	CAD	1 =	EUR	0.6717
	EUR	1 =	CHF	1.1106	CHF	1 =	EUR	0.9004
	EUR	1 =	GBP	0.8957	GBP	1 =	EUR	1.1165
	EUR	1 =	RUB	71.7406	RUB	1 =	EUR	0.0139
	EUR	1 =	USD	1.1382	USD	1 =	EUR	0.8786
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>IFSAM International Fund Services &amp; Asset Management S.A., Munsbach          Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main          Raiffeisen Bank International AG, Wien          UBS AG, Zürich, Zürich UBS          SIX SIS AG, Zürich</p>							
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>		<b>CH</b>		<b>DE</b>		<b>FL</b>	
Private Anleger	✓			✓	✓			
Professionelle Anleger	✓			✓	✓			
Qualifizierte Anleger								
<b>Risikomanagement</b>								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des **Incrementum Inflation Diversifier Fund** in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

#### 1. Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

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

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

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

#### 2. Veröffentlichungen

Die Anteilsinhaber („Anleger“) können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Zahl- und Informationsstelle unter folgender Adresse beziehen:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien  
Telefon 0043 (0) 50100 12139  
Fax 0043 (0) 50100 9 12139

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

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### 1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

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

übernommen.

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

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

### 2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die Informationsstelle erfolgen.

### 3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in der Börsen-Zeitung veröffentlicht. Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

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

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.





**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