

Incrementum Inflation Diversifier Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2021

Asset Manager:



incrementum

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	24

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft		IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat		Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung		Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Administration und Domizil		IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager, Promotor und Vertriebsstelle	Teilfonds:	Incrementum Inflation Diversifier Fund Incrementum AG Im alten Riet 102 FL-9494 Schaan
Verwahrstelle		Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer		Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

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

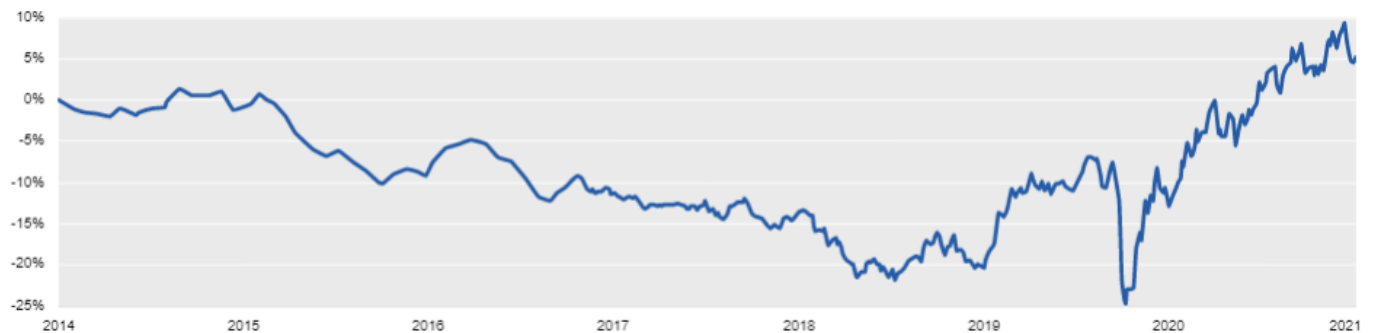
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2020 von CHF 102.80 auf CHF 105.41 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.54%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2020 von EUR 106.24 auf EUR 108.63 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.25%.

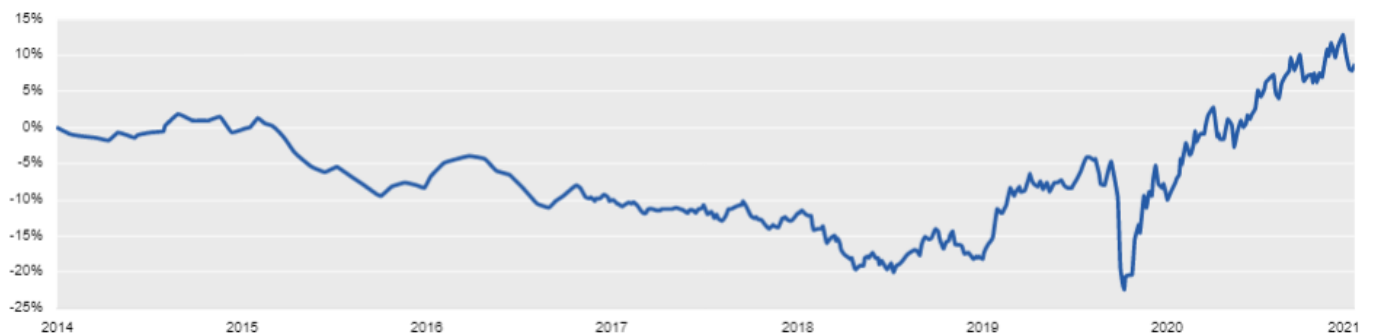
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2020 von EUR 103.17 auf EUR 105.24 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.01%.

Am 30. Juni 2021 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Inflation Diversifier Fund auf EUR 39.1 Mio. und es befanden sich 300'894 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 77'476.803 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I- und 16'825.864 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
0.125% USA 15.07.2024	23.38%
0.100% Deutschland 15.04.2026	19.48%
0.500% Deutschland 15.04.2030	10.95%
3.375% USA 15.04.2032	9.85%
Bakersteel Precious Metals Fund -Incrementum D EUR-	3.58%
Freeport Mcomoran Copper & Gold Inc -B-	1.60%
Cameco Corp.	1.32%
Skeena Resources Rg	1.24%
Uranium Particip. Corporation	0.95%
Sibanye Stillwater ADR	0.90%
Total	73.25%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.100% Deutschland 15.04.2026	DE	Länder & Zentralregierungen	15.41%
2 0.125% USA 15.07.2024	US	Länder & Zentralregierungen	7.39%
3 Nutrien	CA	Chemie	0.78%
4 Livent	US	Energie & Wasserversorgung	0.75%
5 Wheaton Precious Metals	CA	Edelmetalle & Edelsteine	0.67%
6 Endeavour Mining Corporation	KY	Edelmetalle & Edelsteine	0.66%
7 The Mosaic Co	US	Chemie	0.65%
8 Vizsla Resources Rg	CA	Bergbau, Kohle & Stahl	0.60%
9 Tidewater	US	Verkehr & Transport	0.56%
10 Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund	LI	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	0.51%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 8.150% Russian Federation 03.02.2027	RU	Länder & Zentralregierungen	-12.99%
2 0.100% Deutschland 15.04.2026	DE	Länder & Zentralregierungen	-4.20%
3 Southern Copper Corp.	US	Nichteisenmetalle	-1.50%
4 First Majestic Silver Corp	CA	Edelmetalle & Edelsteine	-1.42%
5 Mag Silver Corp	CA	Bergbau, Kohle & Stahl	-1.27%
6 Hudbay Minerals	CA	Bergbau, Kohle & Stahl	-1.06%
7 Cameco Corp.	CA	Bergbau, Kohle & Stahl	-0.79%
8 Taseko Mines	CA	Nichteisenmetalle	-0.78%
9 Lundin Mining	CA	Nichteisenmetalle	-0.61%
10 Generation Mining Limited Rg	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-0.60%

Vermögensrechnung

30. Juni 2021
EUR

Bankguthaben auf Sicht	6'273'657.60
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	32'619'431.95
Derivate Finanzinstrumente	514'617.37
Sonstige Vermögenswerte	4'900.08
Gesamtfondsvermögen	39'412'607.00
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-292'765.25
Nettofondsvermögen	39'119'841.75

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

01.01.2021 - 30.06.2021

EUR

Ertrag

Aktien	29'994.51
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	116'675.55
Ertrag Bankguthaben	65.07
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-22'805.33

Total Ertrag

123'929.80

Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	292'343.81
Performance Fee	340'384.52
Revisionsaufwand	4'511.90
Passivzinsen	608.82
Sonstige Aufwendungen	9'947.99
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-556.74

Total Aufwand

647'240.30

Nettoertrag

-523'310.50

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'306'253.76
--	--------------

Realisierter Erfolg

782'943.26

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-304'641.75
--	-------------

Gesamterfolg

478'301.51

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2021 - 30.06.2021
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	33'317'507.06
Saldo aus dem Anteilsverkehr	5'324'033.18
Gesamterfolg	478'301.51
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	39'119'841.75

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-	01.01.2021 - 30.06.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	259'737
Neu ausgegebene Anteile	41'157
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	300'894

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-	01.01.2021 - 30.06.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	68'411.814
Neu ausgegebene Anteile	9'075.989
Zurückgenommene Anteile	-11.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	77'476.803

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-	01.01.2021 - 30.06.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	13'231.599
Neu ausgegebene Anteile	4'449.265
Zurückgenommene Anteile	-855.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	16'825.864

Kennzahlen

Incrementum Inflation Diversifier Fund	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	39'119'841.75	33'317'507.06	27'788'251.28
Transaktionskosten in EUR	64'971.14	64'574.48	33'990.03

Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF	31'716'815.93	26'701'549.08	26'653'544.61
Ausstehende Anteile	300'894	259'737	287'704.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	105.41	102.80	92.64
Performance in %	2.54	10.97	15.39
Performance in % seit Liberierung am 29.09.2015	11.76	8.99	-1.78
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.66	1.71	1.62
Performanceabhängige Vergütung in %	2.19	1.33	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.85	3.04	1.62

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	8'416'369.54	7'267'801.76	2'127'491.44
Ausstehende Anteile	77'476.803	68'411.814	22'228.316
Inventarwert pro Anteil in EUR	108.63	106.24	95.71
Performance in %	2.25	11.00	16.11
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	8.63	6.24	-4.29
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.68	1.76	1.63
Performanceabhängige Vergütung in %	2.01	1.46	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.69	3.22	1.63

Kennzahlen

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	1'770'735.23	1'365'055.74	1'138'204.68
Ausstehende Anteile	16'825.864	13'231.599	12'235.133
Inventarwert pro Anteil in EUR	105.24	103.17	93.03
Performance in %	2.01	10.90	15.48
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	5.24	3.17	-6.97
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.21	2.26	2.17
Performanceabhängige Vergütung in %	1.36	0.50	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.57	2.76	2.17

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 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	03 Mining Rg	0	0	170'000	2.30	266'174	0.68%
CAD	Alamos Gold -A-	166	0	30'166	9.47	194'471	0.50%
CAD	Amex Exploration Rg	60'000	0	160'000	2.40	261'408	0.67%
CAD	Copper Mountain	0	110'500	100'000	3.64	247'793	0.63%
CAD	Corvus Gold Inc	0	0	100'000	3.41	232'136	0.59%
CAD	Endeavour Mining Rg	15'000	0	15'000	26.62	271'824	0.69%
CAD	Generation Mining Limited Rg	0	400'000	200'000	0.99	134'789	0.34%
CAD	Minera Alamos	150'000	0	650'000	0.64	283'192	0.72%
CAD	Neo Lithium Rg	70'000	0	70'000	2.89	137'716	0.35%
CAD	Pan American Silver Corp.	0	0	10'000	35.40	240'986	0.62%
CAD	Silver Viper Minerals	0	400'000	757'000	0.67	345'270	0.88%
CAD	Uranium Particip. Corporation	0	0	100'000	5.47	372'371	0.95%
CAD	Wheaton Precious Metals	8'000	0	8'000	54.64	297'570	0.76%
USD	Cameco Corp.	0	18'000	32'000	19.18	517'613	1.32%
USD	Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	0	0	20'000	37.11	625'933	1.60%
USD	National Atomic Company Kazatomprom GDR	0	0	751	29.00	18'367	0.05%
USD	Nutrien	6'500	0	6'500	60.58	332'085	0.85%
USD	Sibanye Stillwater ADR	0	0	25'000	16.73	352'730	0.90%
USD	The Mosaic Co	10'000	0	10'000	31.91	269'112	0.69%
USD	Tidewater	20'000	0	20'000	12.05	203'247	0.52%
						5'604'788	14.33%
Anleihen							
EUR	0.100% Deutschland 15.04.2026	5'000'000	1'400'000	6'500'000	117.48	7'636'265	19.52%
USD	0.125% USA 15.07.2024	3'000'000	0	9'000'000	120.71	9'161'671	23.42%
USD	3.375% USA 15.04.2032	0	0	2'050'000	223.23	3'859'384	9.87%
						20'657'320	52.81%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						26'262'108	67.13%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Skeena Resources Rg	55'000	0	55'000	13.00	486'737	1.24%
						486'737	1.24%
Aktienfonds							
EUR	Bakersteel Precious Metals Fund - Incrementum D EUR-	0	0	8'885	158.04	1'404'185	3.59%
						1'404'185	3.59%
Anleihen							
EUR	0.500% Deutschland 15.04.2030	0	0	3'300'000	130.04	4'291'155	10.97%
						4'291'155	10.97%
Rohstofffonds							
EUR	Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund	1'950	0	1'950	89.87	175'247	0.45%
						175'247	0.45%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						6'357'324	16.25%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						32'619'432	83.38%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					212'805	0.54%
EUR	Forderungen aus Futures					0	0.00%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-2'484	-0.01%
EUR	Forderungen aus Optionsscheinen					304'296	0.78%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						514'617	1.32%
EUR	Kontokorrentguthaben					6'273'658	16.04%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					4'900	0.01%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						39'412'607	100.75%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-292'765	-0.75%
NETTOFONDSVERMÖGEN						39'119'842	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	B2Gold	0	51'000
CAD	Dundee Precious Metals	0	40'000
CAD	Endeavour Mining Corporation	15'000	15'000
CAD	Equinox Gold	0	25'000
CAD	Hudbay Minerals	0	80'000
CAD	Integra Resources Rg	50'000	50'000
CAD	Lundin Mining	0	35'000
CAD	Mag Silver Corp	10'000	27'500
CAD	Royal Road Minerals	0	1'000'000
CAD	Skeena Resources	70'000	220'000
CAD	Taseko Mines	0	183'400
CAD	Vizsla Resources Rg	200'000	200'000
CAD	Vizsla Silver Rg	200'000	200'000
USD	First Majestic Silver Corp	0	41'000
USD	Livent	15'000	15'000
USD	Southern Copper Corp.	0	10'000
Anleihen			
RUB	8.150% Russian Federation 03.02.2027	0	420'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.07.2021	CHF	EUR	32'000'000.00	28'979'233.66

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.03.2021	CHF	EUR	1'000'000.00	923'830.20
18.03.2021	EUR	CHF	923'830.20	1'000'000.00
18.03.2021	EUR	CHF	23'871'624.53	25'700'000.00
08.07.2021	CHF	EUR	32'000'000.00	28'979'233.66

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bloomberg Commodity Index	15.09.2021	1'500	0	1'500
Euro BONO Futures	08.09.2021	0	24	-24

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
AUD/USD	13.09.2021	77	40	37
CAD/USD	14.09.2021	69	37	32

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bloomberg Commodity Index	17.03.2021	543	2'323	0
Bloomberg Commodity Index	16.06.2021	4'358	4'358	0
Bloomberg Commodity Index	15.09.2021	1'500	0	1'500
Euro BONO Futures	08.03.2021	24	0	0
Euro BONO Futures	08.06.2021	24	24	0
Euro BONO Futures	08.09.2021	0	24	-24
NASDAQ 100 E-Mini Index	19.03.2021	35	35	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	18.06.2021	106	106	0
Russell 2000	19.03.2021	405	405	0
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	19.03.2021	0	284	0
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	18.06.2021	113	113	0
USD Treasury Bonds 30 Years	22.03.2021	17	0	0
USD Treasury Bonds 30 Years	21.06.2021	17	17	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
AUD/USD	15.03.2021	0	63	0
AUD/USD	14.06.2021	98	98	0
AUD/USD	13.09.2021	77	40	37
CAD/USD	16.03.2021	0	59	0
CAD/USD	15.06.2021	89	89	0
CAD/USD	14.09.2021	69	37	32

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Aurcana.	C-Wts.	14.08.2022	0.38	0	0	800'000
Silver Viper Minerals Corp	C-Wts.	03.06.2022	0.50	0	0	300'000

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilsklassen	-EUR-R	-CHF-R	-USD-R
ISIN-Nummer	LI0226274319	LI0295081124	LI0229249078
Liberierung	20. Februar 2014	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	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	29508112X.CHE	22294907X.CHE

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	34528787X.CHE

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	34528785X.CHE	34528784X.CHE	34528786X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.		

Ergänzende Angaben

TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. 2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist. 3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zuge-schrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unter-bleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Boni-tätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt. 4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswer-te, 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 festzule-genden 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 fest-legt. 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 Wirtschaftsprü-fern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt. 7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sons-tigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Be-wertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. 9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine an-dere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Ergänzende Angaben

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder 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>							
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>							
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1 =	AUD	1.5818	AUD	1 =	EUR	0.6322
	EUR	1 =	CAD	1.4690	CAD	1 =	EUR	0.6808
	EUR	1 =	CHF	1.0962	CHF	1 =	EUR	0.9122
	EUR	1 =	GBP	0.8586	GBP	1 =	EUR	1.1647
	EUR	1 =	RUB	86.7021	RUB	1 =	EUR	0.0115
	EUR	1 =	USD	1.1858	USD	1 =	EUR	0.8433
	EUR	1 =	XAU	0.0007	XAU	1 =	EUR	1'479.3530
Hinterlegungsstellen	<p>Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz Raiffeisen Bank International AG, Wien UBS AG, Zürich SIX SIS AG, Zürich</p>							
Vertriebsländer	AT		CH		DE		FL	
							FR	
							GB	
							SWE	
Private Anleger	✓			✓		✓		
Professionelle Anleger	✓			✓		✓		
Qualifizierte Anleger								
Risikomanagement								
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 Anteilshaber („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 sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter 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