

# Incrementum Inflation Diversifier Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2021

Asset Manager:



incrementum

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensrechnung .....	7
Ausserbilanzgeschäfte .....	7
Erfolgsrechnung .....	8
Verwendung des Erfolgs .....	9
Veränderung des Nettovermögens .....	9
Anzahl Anteile im Umlauf .....	9
Kennzahlen.....	11
Kennzahlen.....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	13
Ergänzende Angaben.....	22
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....	27
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	29

# Verwaltung und Organe

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

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2020 von CHF 102.80 auf CHF 105.48 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.61%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2020 von EUR 106.24 auf EUR 108.87 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.48%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2020 von EUR 103.17 auf EUR 105.22 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.99%.

Am 31. Dezember 2021 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Inflation Diversifier Fund auf EUR 40.4 Mio. und es befanden sich 300'894 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 73'080.075 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I- und 17'168.863 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

Der von uns erwartete Inflationsdruck hat sich im Vorjahr eindeutig entladen. Inflation ist zu einem zentralen Thema in der Medienberichterstattung und auch zunehmend im Finanzwesen avanciert. In den USA erreichte die CPI-Inflationsrate mit 7,1% im Dezember 2021 den höchsten Wert seit 1982. Die internationalen Notenbanken wirkten meistens kaum oder gar nicht entgegen. Die Federal Reserve hat sich erst gegen Jahresende dazu entschlossen, die geldpolitische Ausrichtung langsam zu ändern und angekündigt die Zügel gemächlich zu straffen. So wurden für 2022 mehrere Leitzinsanhebungen angekündigt, wobei die erste bereits im März 2022 erfolgen soll.

Überraschend war auf den ersten Blick, dass Edelmetalle und insbesondere Gold in diesem Umfeld nicht stärkere Kursanstiege auswiesen. Gemessen in USD war sogar ein leichtes Minus auf Jahressicht zu verbuchen. Ein wesentlicher Treiber für diese Dynamik war wohl der relative starke US-Dollar sowie der Umstand, dass die erhöhten Teuerungsraten von den Marktteilnehmer nach wie vor nicht als nachhaltig eingestuft werden. Daher erachten wir die Entwicklung im Edelmetallsektor als gesund und sehen angesichts der derzeitigen und anstehenden makroökonomischen Hürden wie etwa die hohe Inflation und eine abflauende Wirtschaft weiterhin großes Potenzial für den Sektor, speziell für Minenaktien, die aktuell auf höchst attraktiven Bewertungsniveaus handeln. Ein treibender Faktor für die hohen Inflationsraten war der Rohstoffsektor, welcher sich 2021 vom Krisenjahr kräftig erholen konnte. Das Incrementum Inflationssignal zeigte die steigenden Inflationstendenzen abgesehen von einer Unterbrechung, welche durch den Ausbruch der Omikron-Variante und die daraus resultierenden steigenden Unsicherheiten und restriktiveren Maßnahmen zur Eindämmung der Covid-Verbreitung verursacht wurde, durchwegs erfolgreich an. Daher war der Fonds im Verlauf des Jahres zumeist in inflationssensitive Anlageklassen investiert. Um den deflationären Tendenzen während der anfänglichen Unsicherheit wegen der Omikron-Variante entgegenzuwirken, haben wir in dieser Phase die inflationssensitiven Assets im Portfolio ausgedünnt und uns stattdessen vermehrt gegen eine drohende Disinflation abgesichert. Diese Investitionsentscheidung, welche durch das Signal bekräftigt wurde, galt in erster Linie der Risikominimierung.

Gegen Jahresende wurden weitere Aufstockung des Aktien-Exposures vorgenommen, bei dem auf eine breitere Allokation innerhalb des Rohstoffsektors gesetzt wurde. Während die Gewichtung der Edelmetallaktien auf konstantem Level belassen wurde, hat sich die Aktienallokation in den Sektoren Energie, Basismetalle und Agrarwirtschaft jeweils nahezu verdoppelt. Im Zuge dessen hat das Fondsmanagement unter anderem Positionen bei Royal Dutch Shell, Ivanhoe Mines, SSR Mining, Lundin Mining und dem iShares Agribusiness ETF aufgebaut.

Zur positiven Jahresperformance trugen insbesondere die inflationssensitiven Anlageklassen im Energiesektor bei. Edelmetalle und Minenaktien dämpften aufgrund ihrer weitgehend negativen Entwicklung das Ergebnis.

## Incrementum AG

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Performance Chart EUR-R



## Performance Chart EUR-I



## Performance Chart CHF-I



## Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
0.100% Deutschland 15.04.2026	Deutschland	Anleihen	18.54%
0.125% USA 15.07.2024	Vereinigte Staaten	Anleihen	14.99%
0.500% Deutschland 15.04.2030	Deutschland	Anleihen	9.28%
3.375% USA 15.04.2032	Vereinigte Staaten	Anleihen	5.47%
8.150% Russian Federation 03.02.2027	Russische Föderation	Anleihen	4.93%
iShares Gold Producers UCITS ETF	Global	Exchange Traded Funds	4.11%
iShares V PLC - Argribusiness UCITS ETF	Global	Exchange Traded Funds	2.11%
Nutrien	Kanada	Aktien	1.09%
Fresnillo	Grossbritannien	Aktien	1.08%
Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	Vereinigte Staaten	Aktien	1.07%
<b>Total</b>			<b>62.68%</b>

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.100% Deutschland 15.04.2026	DE	Länder & Zentralregierungen	15.43%
2 0.125% USA 15.07.2024	US	Länder & Zentralregierungen	7.41%
3 iShares Gold Producers UCITS ETF	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	6.60%
4 8.150% Russian Federation 03.02.2027	RU	Länder & Zentralregierungen	5.05%
5 0.500% Deutschland 15.04.2030	DE	Länder & Zentralregierungen	2.61%
6 iShares V PLC - Argrbusiness UCITS ETF	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1.99%
7 First Majestic Silver Corp	CA	Edelmetalle & Edelsteine	1.81%
8 Pan American Silver Corp.	CA	Edelmetalle & Edelsteine	1.56%
9 Wheaton Precious Metals	CA	Edelmetalle & Edelsteine	1.54%
10 Mag Silver Corp	CA	Bergbau, Kohle & Stahl	1.08%

### Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 8.150% Russian Federation 03.02.2027	RU	Länder & Zentralregierungen	-12.87%
2 0.125% USA 15.07.2024	US	Länder & Zentralregierungen	-9.47%
3 0.100% Deutschland 15.04.2026	DE	Länder & Zentralregierungen	-5.67%
4 3.375% USA 15.04.2032	US	Länder & Zentralregierungen	-4.89%
5 0.500% Deutschland 15.04.2030	DE	Länder & Zentralregierungen	-4.78%
6 Bakersteel Precious Metals Fund -Incrementum D EUR-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-3.59%
7 iShares Gold Producers UCITS ETF	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-2.43%
8 First Majestic Silver Corp	CA	Edelmetalle & Edelsteine	-2.25%
9 Wheaton Precious Metals	CA	Edelmetalle & Edelsteine	-1.54%
10 Southern Copper Corp.	US	Nichteisenmetalle	-1.48%

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2021

EUR

Bankguthaben auf Sicht	6'879'802.76
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	32'743'517.31
Derivate Finanzinstrumente	975'467.85
Sonstige Vermögenswerte	66'406.26
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>40'665'194.18</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-270'467.64
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>40'394'726.54</b>

## 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 - 31.12.2021

EUR

## Ertrag

Aktien	51'807.63
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	181'446.89
Ertrag Bankguthaben	-539.93
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-33'731.98

---

**Total Ertrag** **198'982.61**

## Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	603'935.48
Performance Fee	432'869.71
Revisionsaufwand	9'349.45
Passivzinsen	1'463.89
Sonstige Aufwendungen	23'922.32
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-19'937.51

---

**Total Aufwand** **1'051'603.34**

---

**Nettoertrag** **-852'620.73**

---

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 2'740'204.95

---

**Realisierter Erfolg** **1'887'584.22**

---

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 299'299.50

---

**Gesamterfolg** **2'186'883.72**

---



## Verwendung des Erfolgs

	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-852'620.73</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-852'620.73
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-852'620.73
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	33'317'507.06
Saldo aus dem Anteilsverkehr	4'890'335.76
Gesamterfolg	2'186'883.72
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>40'394'726.54</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-</b>	01.01.2021 - 31.12.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	259'737
Neu ausgegebene Anteile	41'177
Zurückgenommene Anteile	-20
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>300'894</b>

# Kennzahlen

## Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-

01.01.2021 - 31.12.2021

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	68'411.814
Neu ausgegebene Anteile	12'208.261
Zurückgenommene Anteile	-7'540.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>73'080.075</b>

---

## Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-

01.01.2021 - 31.12.2021

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	13'231.599
Neu ausgegebene Anteile	7'188.741
Zurückgenommene Anteile	-3'251.477
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>17'168.863</b>

---

## Kennzahlen

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in EUR	40'394'726.54	33'317'507.06	27'788'251.28
Transaktionskosten in EUR	94'746.26	64'574.48	33'990.03

---

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in CHF	31'738'571.26	26'701'549.08	26'653'544.61
Ausstehende Anteile	300'894	259'737	287'704
Inventarwert pro Anteil in CHF	105.48	102.80	92.64
Performance in %	2.61	10.97	15.39
Performance in % seit Liberierung am 29.09.2015	11.83	8.99	-1.78
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.61	1.71	1.62
Performanceabhängige Vergütung in %	1.11	1.37	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.72	3.08	1.62

---

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in EUR	7'956'332.73	7'267'801.76	2'127'491.44
Ausstehende Anteile	73'080.075	68'411.814	22'228.316
Inventarwert pro Anteil in EUR	108.87	106.24	95.71
Performance in %	2.48	11.00	16.11
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	8.87	6.24	-4.29
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.61	1.76	1.63
Performanceabhängige Vergütung in %	1.12	1.56	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.73	3.32	1.63

# Kennzahlen

<b>Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettofondsvermögen in EUR	1'806'429.23	1'365'055.74	1'138'204.68
Ausstehende Anteile	17'168.863	13'231.599	12'235.133
Inventarwert pro Anteil in EUR	105.22	103.17	93.03
Performance in %	1.99	10.90	15.48
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	5.22	3.17	-6.97
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.15	2.26	2.17
Performanceabhängige Vergütung in %	0.98	0.55	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.13	2.81	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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CAD	03 Mining Rg	0	13'700	156'300	2.05	222'995	0.55%
CAD	Alamos Gold -A-	16'886	0	46'886	9.73	317'496	0.79%
CAD	Amex Exploration Rg	60'000	0	160'000	2.91	324'037	0.80%
CAD	Copper Mountain	0	110'500	100'000	3.42	238'017	0.59%
CAD	Endeavour Mining Rg	20'000	0	20'000	27.73	385'978	0.96%
CAD	Equinox Gold	66'000	25'000	66'000	8.56	393'188	0.97%
CAD	First Majestic Silver Corp	65'100	30'700	34'400	14.07	336'849	0.83%
CAD	Generation Mining Limited Rg	0	400'000	200'000	1.03	143'367	0.35%
CAD	i-80 Gold Rg	95'000	0	95'000	3.09	204'298	0.51%
CAD	Ivanhoe Mines -A-	58'000	0	58'000	10.32	416'572	1.03%
CAD	Karora Resources Rg	135'000	0	135'000	4.25	399'305	0.99%
CAD	Lundin Mining	56'000	35'000	56'000	9.88	385'059	0.95%
CAD	Mag Silver Corp	28'000	27'500	18'000	19.83	248'415	0.61%
CAD	Minera Alamos	400'000	0	900'000	0.54	335'103	0.83%
CAD	Neo Lithium Rg	70'000	0	70'000	6.32	307'891	0.76%
CAD	New Found Gold Rg	40'000	0	40'000	8.98	249'988	0.62%
CAD	Silver Viper Minerals	0	400'000	757'000	0.38	200'199	0.50%
CAD	SSR Mining	23'800	0	23'800	22.39	370'863	0.92%
CAD	Yamana Gold Inc.	83'352	0	83'352	5.32	308'610	0.76%
EUR	Shell PLC Rg	21'100	0	21'100	19.31	407'441	1.01%
GBP	Fresnillo	40'000	0	40'000	8.93	425'241	1.05%
GBP	Glencore plc	968	0	968	3.75	4'322	0.01%
USD	Cameco Corp.	0	32'705	17'295	21.81	331'652	0.82%
USD	Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	0	8'534	11'466	41.73	420'694	1.04%
USD	National Atomic Company Kazatomprom GDR	0	0	751	36.75	24'266	0.06%
USD	Nutrien	6'500	0	6'500	75.21	429'828	1.06%
USD	Pan American Silver Corp.	12'800	0	12'800	24.97	281'018	0.70%
USD	The Mosaic Co	10'000	0	10'000	39.29	345'452	0.86%
USD	Tidewater	20'000	0	20'000	10.71	188'333	0.47%
						<b>8'646'475</b>	<b>21.40%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Anleihen</b>							
EUR	0.100% Deutschland 15.04.2026	6'000'000	0	6'000'000	121.56	7'293'840	18.06%
RUB	8.150% Russian Federation 03.02.2027	161'500'000	420'000'000	161'500'000	99.23	1'879'025	4.65%
USD	0.125% USA 15.07.2024	3'000'000	3'600'000	5'400'000	124.17	5'895'397	14.59%
USD	3.375% USA 15.04.2032	0	1'000'000	1'050'000	233.21	2'153'018	5.33%
						<b>17'221'281</b>	<b>42.63%</b>
<b>Exchange Traded Funds</b>							
CAD	Sprott Physical Uranium Trust	50'000	19'500	30'500	13.93	295'688	0.73%
EUR	iShares Gold Producers UCITS ETF	214'500	83'000	131'500	12.30	1'617'976	4.01%
USD	iShares V PLC - Argribusiness UCITS ETF	19'377	0	19'377	48.68	829'360	2.05%
						<b>2'743'023</b>	<b>6.79%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>28'610'779</b>	<b>70.83%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CAD	Reyna Silver Rg	250'000	0	250'000	0.75	130'492	0.32%
CAD	Skeena Resources Rg	55'000	16'731	38'269	13.17	350'764	0.87%
						<b>481'256</b>	<b>1.19%</b>
<b>Anleihen</b>							
EUR	0.500% Deutschland 15.04.2030	775'000	1'400'000	2'675'000	136.50	3'651'482	9.04%
						<b>3'651'482</b>	<b>9.04%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>4'132'738</b>	<b>10.23%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>32'743'517</b>	<b>81.06%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					1'022'086	2.53%
EUR	Forderungen aus Futures					0	0.00%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-49'402	-0.12%
EUR	Forderungen aus Optionsscheinen					2'784	0.01%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>975'468</b>	<b>2.41%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					2'036'591	5.04%
XAG	Metallkonto Silber					2'496'455	6.18%
XAU	Metallkonto Gold					2'346'757	5.81%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					66'406	0.16%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>40'665'194</b>	<b>100.67%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-270'468	-0.67%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>40'394'727</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	B2Gold	0	51'000
CAD	Corvus Gold Inc	0	100'000
CAD	Dundee Precious Metals	0	40'000
CAD	Endeavour Mining Corporation	15'000	15'000
CAD	Gatos Silver Rg	20'000	20'000
CAD	Hudbay Minerals	0	80'000
CAD	Integra Resources Rg	50'000	50'000
CAD	Pan American Silver Corp.	15'000	25'000
CAD	Royal Road Minerals	0	1'000'000
CAD	Skeena Resources	70'000	220'000
CAD	Taseko Mines	0	183'400
CAD	Uranium Particip. Corporation	0	100'000
CAD	Vizsla Resources Rg	200'000	200'000
CAD	Vizsla Silver Rg	200'000	200'000
CAD	Wheaton Precious Metals	17'000	17'000
USD	First Majestic Silver Corp	0	41'000
USD	Kirkland Lake Gold	8'296	8'296
USD	Livent	15'000	15'000
USD	Sibanye Stillwater ADR	0	25'000
USD	Southern Copper Corp.	0	10'000
<b>Anleihen</b>			
EUR	0.100% Deutschland 15.04.2026	5'000'000	7'900'000



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktienfonds</b>			
EUR	Bakersteel Precious Metals Fund -Incrementum D EUR-	0	8'885
<b>Rohstofffonds</b>			
EUR	Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund	1'950	1'950
<b>Rohstoffe</b>			
CAD	Sprott Physical Uranium Trust	50'000	50'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.01.2022	CHF	EUR	31'700'000.00	29'573'847.39

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
08.07.2021	EUR	CHF	28'979'233.66	32'000'000.00
14.10.2021	CHF	EUR	31'900'000.00	29'187'302.88
14.10.2021	EUR	CHF	29'187'302.88	31'900'000.00
20.01.2022	CHF	EUR	31'700'000.00	29'573'847.39

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Euro BONO Futures	08.03.2022	0	31	-31
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	18.03.2022	332	0	332
Ultra T-Bond -USD-	22.03.2022	0	58	-58

### 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	1'500	0
Bloomberg Commodity Index	15.12.2021	500	500	0
DAX Deutscher Aktien Index	17.12.2021	20	20	0
Euro BONO Futures	08.03.2021	24	0	0
Euro BONO Futures	08.06.2021	24	24	0
Euro BONO Futures	08.09.2021	49	49	0
Euro BONO Futures	08.12.2021	46	46	0
Euro BONO Futures	08.03.2022	0	31	-31
NASDAQ 100 E-Mini Index	19.03.2021	35	35	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	18.06.2021	106	106	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	17.09.2021	48	48	0
Russell 2000	19.03.2021	405	405	0
Russell 2000	17.09.2021	123	123	0
Russell 2000	17.12.2021	123	123	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
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	17.09.2021	475	475	0
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	17.12.2021	1'112	1'112	0
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	18.03.2022	332	0	332
Ultra T-Bond -USD-	21.12.2021	99	99	0
Ultra T-Bond -USD-	22.03.2022	0	58	-58
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	77	0
CAD/USD	16.03.2021	0	59	0
CAD/USD	15.06.2021	89	89	0
CAD/USD	14.09.2021	69	69	0

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Aurcana C-Wts.	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

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	15.10.2021	13'500.00	15	15	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	15.10.2021	15'000.00	15	15	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	19.11.2021	13'300.00	18	18	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	19.11.2021	13'500.00	29	29	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	19.11.2021	14'000.00	18	18	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	19.11.2021	14'300.00	29	29	0

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilklassen	-EUR-R	-CHF-R	-USD-R
ISIN-Nummer	LI0226274319	LI0295081124	LI0229249078
Liberierung	20. Februar 2014	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	2.05% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFEMU Index + 1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index + 1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index + 1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
Aufsichtsabgabe	keine		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	VPAEGOR LE	n/a	n/a
Telekurs	22.627.431	29.508.112	22.294.907
Reuters	22627431X.CHE	29508112X.CHE	22294907X.CHE

## Ergänzende Angaben

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilsklassen	-EUR-I	-CHF-I	-USD-I
ISIN-Nummer	LI0226274285	LI0295080977	LI0345287879
Liberierung	20. Februar 2014	29. September 2015	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	1.50% p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFMEU Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index +1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	VPAEGOI LE	AEGOPCH LE	n/a
Telekurs	22.627.428	29.508.097	34.528.787
Reuters	22627428X.CHE	29508097X.CHE	34528787X.CHE

## Ergänzende Angaben

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilsklassen	-EUR-Z	-CHF-Z	-USD-Z
ISIN-Nummer	LI0345287853	LI0345287846	LI0345287861
Liberierung	offen	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	0.95% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFMEU Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index +1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	n/a	n/a	n/a
Telekurs	34.528.785	34.528.784	34.528.786
Reuters	34528785X.CHE	34528784X.CHE	34528786X.CHE
Internet	<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 unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>							
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>							
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR	1 =	AUD	1.5651	AUD	1 =	EUR	0.6389
	EUR	1 =	CAD	1.4369	CAD	1 =	EUR	0.6960
	EUR	1 =	CHF	1.0361	CHF	1 =	EUR	0.9651
	EUR	1 =	GBP	0.8398	GBP	1 =	EUR	1.1908
	EUR	1 =	RUB	85.2870	RUB	1 =	EUR	0.0117
	EUR	1 =	USD	1.1374	USD	1 =	EUR	0.8792
	EUR	1 =	XAG	0.0492	XAG	1 =	EUR	20.3309
	EUR	1 =	XAU	0.0006	XAU	1 =	EUR	1'588.9707
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS</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

### 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](mailto: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](mailto: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](http://www.ifm.li) oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

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

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von

wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,

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

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Incrementum Inflation Diversifier Fund

Bern, 1. April 2022

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Incrementum Inflation Diversifier Fund und seines Teilfonds (Seiten 7 bis 26) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Incrementum Inflation Diversifier Fund und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

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

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



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

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.



- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer



**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