

SMC SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Ungeprüfte Halbjahresrechnung
mit Halbjahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 30. Juni 2024

Asset Manager:



incrementum

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	4
Anhang zur Halbjahresrechnung	6
SMC SICAV - Incrementum Active Gold Fund	7
Verwaltung und Organe	8
Tätigkeitsbericht	9
Vermögensrechnung	10
Ausserbilanzgeschäfte	10
Erfolgsrechnung	11
Veränderung des Nettofondsvermögens	12
Anzahl Anteile im Umlauf	13
Kennzahlen.....	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Ergänzende Angaben.....	24
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	28
SMC SICAV - Incrementum Inflation Diversifier Fund	31
Verwaltung und Organe	32
Tätigkeitsbericht	33
Vermögensrechnung	34
Ausserbilanzgeschäfte	34
Erfolgsrechnung	35
Veränderung des Nettofondsvermögens	36
Anzahl Anteile im Umlauf	37
Kennzahlen.....	39
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	41
Ergänzende Angaben.....	53
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	58

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

SMC SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

	30.06.2024	31.12.2023
	EUR	EUR
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	40'337'008.09	51'164'428.14
Total Anlagevermögen	40'337'008.09	51'164'428.14
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	14'504.39	72'050.42
Guthaben bei Banken	162'320.94	328'035.74
Total Umlaufvermögen	176'825.33	400'086.16
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	306.94	306.94
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	306.94	306.94
Total Aktiven	40'514'140.36	51'564'821.24
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	60'000.00	60'000.00
Anlegeranteil	40'337'008.09	51'164'428.14
Gesetzliche Reserven	0.00	0.00
Gewinnreserven	0.00	0.00
Vortrag vom Vorjahr	6'075.87	0.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	64'800.51	291'075.87
Total Eigenkapital	40'467'884.47	51'515'504.01
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	41'582.27	41'582.27
Total Rückstellungen	41'582.27	41'582.27
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00
Total Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	4'673.62	7'734.96
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	4'673.62	7'734.96
Total Passiven	40'514'140.36	51'564'821.24

SMC SICAV

Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	EUR	EUR
Verwaltungsertrag	60'221.39	336'272.64
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	-4'834.35
Total netto Verwaltungsertrag	60'221.39	331'438.29
Sonstige betriebliche Erträge	6'324.64	4'180.95
Total Bruttoerfolg	66'546.03	335'619.24
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1'745.52	-2'961.10
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	64'800.51	332'658.14
Ertragssteuern	0.00	-41'582.27
Jahresgewinn/-verlust (-)	64'800.51	291'075.87

Anhang zur Halbjahresrechnung

per 30. Juni 2024

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft und der verwalteten Teilvermögen erfolgte in Euro (EUR).

Der Kontoplan wurde im Berichtsjahr umgestellt und die Gliederung der Vorjahreszahlen entsprechend angepasst, weshalb die Stetigkeit in der Darstellung der Jahresrechnung nicht vollumfänglich gegeben ist.

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Wechselkurs per Berichtsdatum bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

Wechselkurse per Berichtsdatum:
CHF 1 = EUR 1.038583

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 600 voll einbezahlte Namenaktien zu je EUR 100.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds Incrementum Inflation Diversifier Fund ist per 20. Februar 2014 liberiert worden.
Der Teilfonds Incrementum Active Gold Fund ist per 15. Februar 2024 liberiert worden.

SMC SICAV - Incrementum Active Gold Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Incrementum Active Gold Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-S- ist seit der Liberierung am 15. Februar 2024 von EUR 100.00 auf EUR 118.17 gestiegen und erhöhte sich somit um 18.17%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-V- ist seit der Liberierung am 15. Februar 2024 von EUR 100.00 auf EUR 117.29 gestiegen und erhöhte sich somit um 17.29%.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Active Gold Fund auf EUR 6.6 Mio. und es befanden sich 52'444.417 Anteile der Anteilsklasse -EUR-S- und 3'213.329 Anteile der Anteilsklasse -EUR-V- im Umlauf.

Die Entwicklungen am Goldmarkt waren im ersten Halbjahr 2024 durch geopolitische Spannungen, wirtschaftliche Unsicherheiten und bedeutende geldpolitische Erwartungen geprägt. Insbesondere aufgrund der anhaltend starken Notenbanknachfrage aus den Emerging Markets erreichte Gold mehrmals neue Allzeithochs in sämtlichen Währungen. In den ersten sechs Monaten des Jahres konnte der Goldpreis dadurch in Euro gemessen um 16,13% zulegen. Der Fonds profitierte von der positiven Entwicklung am Goldmarkt und erzielte seit Fondsaufgabe am 15.02.2024 einen NAV-Zuwachs von 18,17% (EUR-S).

Nach der erfolgreichen Lancierung des Fonds haben wir das Exposure schrittweise auf das von unserem proprietären Incrementum Active Aurum-Signal empfohlene Soll-Beta zu Gold von 1,40 ausgerichtet, was eine offensive Positionierung impliziert. Aktuell zeigt das Signal weiterhin ein positives Umfeld für Goldminenaktien an, weshalb das Portfolio nach wie vor offensiv ausgerichtet ist, in dem vermehrt auf High Beta-Gold-Positionen, wie Small Caps im Goldminenbereich und Silber beziehungsweise Silberminenaktien aufgebaut wurden.

Viele Minenunternehmen konnten im ersten Halbjahr durch effizientes Management und hohe Produktionszahlen solide Ergebnisse erzielen. Sie profitieren von den stabilen Goldpreisen und konnten ihre Margen verbessern. Im Verlauf des ersten Halbjahres 2024 war auch eine erhöhte M&A-Aktivität im Minensektor zu beobachten. Diese Entwicklungen könnten langfristig zu einer stärkeren Marktposition und verbesserten operativen Ergebnissen führen. Ein nennenswertes Beispiel hierfür ist der Zusammenschluss von Westgold und Karora Resources.

Insgesamt ist das Aktienportfolio derzeit äußerst diversifiziert aufgestellt und umfasst 50 Einzeltitelpositionen. Beim Aufbau des Exposure wurden unter anderem Put-Optionen auf Large Caps sowie auf Royalty & Streaming-Unternehmen wie Franco-Nevada, Wheaton Precious Metals und Newmont Mining verkauft. Die Asset-Allokation zum Halbjahresende beträgt 16,5% Edelmetalle, 66,3% Aktien, 8,2% Unternehmens- und Wandelanleihen und 9,0% Cash und sonstige liquide Anlagen.

Trotz weiterhin hoher Zinsen – die Fed hat im ersten Halbjahr noch nicht den lang ersehnten Kurswechsel eingeleitet, und die EZB hat lediglich einmal die Zinsen gesenkt – entwickelt sich der Goldpreis hervorragend. Dies ist vor allem auf die starke Nachfrage der Notenbanken aus dem Osten zurückzuführen, die die schwache westliche Investorennachfrage überkompensiert, und momentan machen sich keine Anzeichen für ein Brechen dieses Musters erkennbar. Silber schaffte es im selben Zeitraum die 30-USD-Marke zu überwinden, wovon der Fonds durch seine Silber-Investments ebenfalls profitieren konnte.

Nach der beeindruckenden Rallye, die Gold im ersten Halbjahr 2024 erlebt hat, erscheint eine Konsolidierung nicht ausgeschlossen. Eine solche Entwicklung wäre im Kontext eines ausgeprägten Bullenmarkts eine gesunde Preiskorrektur. Mittelfristig könnten eine Lockerung der geldpolitischen Maßnahmen sowie ein mögliches Abkühlen der US-Wirtschaft zusätzlichen Rückenwind für den Goldmarkt bedeuten. Diese Faktoren könnten im Eintrittsfall wieder vermehrt Investitionen aus westlichen Märkten in den Goldsektor lenken.

Incrementum AG

Vermögensrechnung

28. Juni 2024

EUR

Bankguthaben auf Sicht	522'405.46
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'044'923.37
Derivate Finanzinstrumente	-5'106.13
Sonstige Vermögenswerte	25'541.74
Gesamtfondsvermögen	6'587'764.44
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-13'775.99
Nettofondsvermögen	6'573'988.45
<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

15.02.2024 - 28.06.2024

EUR

Ertrag

Aktien	4'201.95
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'523.51
Ertrag Bankguthaben	4'987.56
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-11'978.33

Total Ertrag

734.69

Aufwand

Verwaltungsgebühr	995.25
Performance Fee	215.54
Verwahrstellengebühr	4'408.72
Revisionsaufwand	4'052.32
Passivzinsen	156.43
Sonstige Aufwendungen	19'139.56
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-752.91

Total Aufwand

28'214.91

Nettoertrag

-27'480.22

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	348'297.56
--	------------

Realisierter Erfolg

320'817.34

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	367'230.92
--	------------

Gesamterfolg

688'048.26

Veränderung des Nettofondsvermögens

15.02.2024 - 28.06.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	5'885'940.19
Gesamterfolg	688'048.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'573'988.45

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Active Gold Fund -EUR-S-

15.02.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'000.000
Neu ausgegebene Anteile	53'464.417
Zurückgenommene Anteile	-1'020.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

52'444.417

Incrementum Active Gold Fund -EUR-V-

15.02.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	50.000
Neu ausgegebene Anteile	3'485.074
Zurückgenommene Anteile	-271.745

Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'213.329

Kennzahlen

Incrementum Active Gold Fund

28.06.2024

Nettofondsvermögen in EUR	6'573'988.45
Transaktionskosten in EUR	28'551.29

Incrementum Active Gold Fund -EUR-S-

28.06.2024

Nettofondsvermögen in EUR	6'197'104.52
Ausstehende Anteile	52'444.417
Inventarwert pro Anteil in EUR	118.17
Performance in %	18.17
Performance in % seit Liberierung am 15.02.2024	18.17
OGC/TER 1 in %	1.59

Incrementum Active Gold Fund -EUR-V-

28.06.2024

Nettofondsvermögen in EUR	376'883.93
Ausstehende Anteile	3'213.329
Inventarwert pro Anteil in EUR	117.29
Performance in %	17.29
Performance in % seit Liberierung am 15.02.2024	17.29
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.94
Performanceabhängige Vergütung in %	0.29
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.27
Performanceabhängige Vergütung in EUR	215.54

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	Evolution Mining AU000000EVN4	35'819.00	0.00	35'819.00	3.50	78'093	1.19%
AUD	Northern Star Resources AU000000NST8	9'497.00	0.00	9'497.00	13.00	76'907	1.17%
AUD	Perseus Mining Rg AU000000PRU3	55'300.00	0.00	55'300.00	2.35	80'952	1.23%
AUD	Regis Resources AU000000RRL8	61'500.00	0.00	61'500.00	1.76	67'233	1.02%
AUD	Westgold Resources AU000000WGX6	55'120.00	0.00	55'120.00	2.42	83'092	1.26%
CAD	AbraSilver Res Rg CA00379L3048	16'000.00	0.00	16'000.00	2.16	23'568	0.36%
CAD	Altius Minerals Corp CA0209361009	32'600.00	27'240.00	5'360.00	21.19	77'453	1.18%
CAD	Artemis Gold Rg CA04302L1004	18'984.00	4'000.00	14'984.00	9.82	100'342	1.53%
CAD	Aurion Resources Rg CA05156F1071	125'000.00	0.00	125'000.00	0.60	51'145	0.78%
CAD	Aya Gold & Silver Inc Rg Shs CA05466C1095	12'022.00	0.00	12'022.00	13.58	111'332	1.69%
CAD	Banyan Gold Corp Rg CA06683K1066	90'000.00	0.00	90'000.00	0.23	14'116	0.21%
CAD	Calibre Mining Rg CA13000C2058	90'750.00	0.00	90'750.00	1.80	111'394	1.69%
CAD	Cerro de Pasco Resources Rg CA1568281051	420'000.00	0.00	420'000.00	0.12	34'369	0.52%
CAD	Discovery Silver Rg CA2546771072	100'500.00	0.00	100'500.00	0.88	60'310	0.92%
CAD	Dolly Varden Silver Registered Shs CA2568272058	25'000.00	0.00	25'000.00	1.03	17'560	0.27%
CAD	Dundee Precious Metals CA2652692096	10'343.00	0.00	10'343.00	10.71	75'540	1.15%
CAD	Fortuna Mining Rg CA3499421020	15'800.00	0.00	15'800.00	6.69	72'082	1.10%
CAD	G Mining Ventures Rg CA36261G1028	66'660.00	0.00	66'660.00	2.36	107'280	1.63%
CAD	Galiano Gold Rg CA36352H1001	67'780.00	0.00	67'780.00	2.35	108'620	1.65%
CAD	GR Silver Mining Rg CA36258E1025	170'000.00	0.00	170'000.00	0.14	16'230	0.25%
CAD	Impact Silver Corp CA45257A1021	100'000.00	0.00	100'000.00	0.24	16'025	0.24%
CAD	K92 Mining CA4991131083	19'747.00	0.00	19'747.00	7.85	105'709	1.61%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CAD	Kuya Silver Corporation Rg CA50149R1073	89'500.00	0.00	89'500.00	0.37	22'277	0.34%
CAD	Lundin Gold CA5503711080	5'814.00	0.00	5'814.00	20.21	80'128	1.22%
CAD	Mag Silver Corp CA55903Q1046	9'171.00	0.00	9'171.00	15.98	99'939	1.52%
CAD	New Gold CA6445351068	66'589.00	12'000.00	54'589.00	2.70	100'510	1.53%
CAD	OceanaGold CA6752221037	51'460.00	0.00	51'460.00	3.14	110'190	1.68%
CAD	PJX Resources Rg CA72585A1093	110'000.00	0.00	110'000.00	0.29	21'379	0.33%
CAD	Rio2 Limited Rg CA7672171021	54'000.00	0.00	54'000.00	0.49	18'044	0.27%
CAD	Rupert Resources Rg CA78165J1057	26'178.00	0.00	26'178.00	3.71	66'230	1.01%
CAD	SilverCrest Metals Rg CA8283631015	14'792.00	3'900.00	10'892.00	11.18	83'041	1.26%
CAD	Torex Gold Resourcs CA8910546032	7'786.00	2'000.00	5'786.00	21.20	83'648	1.27%
CAD	Wesdome Gold Mines CA95083R1001	14'441.00	0.00	14'441.00	11.02	108'523	1.65%
USD	A-Mark Precious Metals Rg US00181T1079	2'220.00	0.00	2'220.00	32.37	67'081	1.02%
USD	Alamos Gold -A- CA0115321089	9'196.00	0.00	9'196.00	15.68	134'601	2.05%
USD	Avino Silver & Gold Mines Rg CA0539061030	30'000.00	0.00	30'000.00	0.89	24'798	0.38%
USD	Barrick Gold Corp CA0679011084	7'960.00	0.00	7'960.00	16.68	123'941	1.89%
USD	Eldorado Gold CA2849025093	7'257.00	0.00	7'257.00	14.79	100'191	1.52%
USD	Equinox Gold CA29446Y5020	22'363.00	0.00	22'363.00	5.22	108'970	1.66%
USD	Franco-Nevada Corp. CA3518581051	1'245.00	0.00	1'245.00	118.52	137'742	2.10%
USD	Gatos Silver Rg US3680361090	10'681.00	3'000.00	7'681.00	10.44	74'855	1.14%
USD	Iamgold Corp. CA4509131088	28'836.00	0.00	28'836.00	3.75	100'942	1.54%
USD	Newmont Corp. US6516391066	2'230.00	0.00	2'230.00	41.87	87'159	1.33%
USD	Osisko Gold Royalties CA68827L1013	4'796.00	0.00	4'796.00	15.58	69'729	1.06%
USD	Royal Gold US7802871084	1'126.00	0.00	1'126.00	125.16	131'555	2.00%
USD	Sandstorm Gold CA80013R2063	13'764.00	0.00	13'764.00	5.45	70'024	1.07%
USD	SSR Mining CA7847301032	23'476.00	0.00	23'476.00	4.51	98'834	1.50%
USD	Triple Flag Precious Metals Rg CA89679M1041	4'773.00	0.00	4'773.00	15.50	69'060	1.05%
USD	Vizsla Silver Rg CA92859G6085	48'000.00	0.00	48'000.00	1.78	79'756	1.21%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	5'060.00	2'342.00	2'718.00	52.42	133'000	2.02%
						3'895'499	59.26%
Anleihen							
USD	4.500% Kinross Gold 15.07.2027 US496902AQ09	200'000.00	0.00	200'000.00	96.85	180'822	2.75%
						180'822	2.75%
Exchange Traded Funds							
EUR	VanEck Vectors Junior Gold Miners Ucits ETF IE00BQQP9G91	42'897.00	34'217.00	8'680.00	34.35	298'115	4.53%
						298'115	4.53%
Geldmarkt-Buchforderung							
EUR	0.000% Deutschland 21.08.2024 DE000BU0E089	300'000.00	0.00	300'000.00	99.53	298'581	4.54%
						298'581	4.54%
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	DB ETC / Exchange Traded Product on Silver 27.08.2060 DE000A1E0HS6	1'754.00	1'472.00	282.00	257.30	72'559	1.10%
EUR	Deutsche Börse / Tracker Certificate XETRA Gold Open End DE000A0S9GB0	3'404.00	0.00	3'404.00	69.80	237'582	3.61%
EUR	Invesco Physical / Tracker Certificate on Gold Commodity Series 1 Secured 31.12.2100 IE00B579F325	1'011.00	0.00	1'011.00	209.60	211'906	3.22%
EUR	WisdomTree / Regd.Metal Securities Fixed Gold LBMA open end JE00B588CD74	1'143.00	0.00	1'143.00	208.40	238'201	3.62%
USD	Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end FR0013416716	1'625.00	0.00	1'625.00	92.49	140'304	2.13%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	iShares Physical Metals open End IE00B4NCWG09	16'818.00	11'618.00	5'200.00	27.95	135'678	2.06%
						1'036'230	15.76%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						5'709'246	86.85%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	2.800% Newmont Corporation 01.10.2029 US651639AX42	200'000.00	0.00	200'000.00	89.81	167'670	2.55%
USD	3.375% AngloGold Ashanti Holdings 01.11.2028 US03512TAF84	200'000.00	0.00	200'000.00	89.99	168'008	2.56%
						335'677	5.11%
Private Equity							
CAD	Vizsla Royalties Rg CA92859CL1022	16'000.00	0.00	16'000.00	0.00	0	0.00%
						0	0.00%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						335'677	5.11%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						6'044'923	91.95%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-5'106	-0.08%
EUR	Forderungen aus Optionsscheinen					0	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-5'106	-0.08%
EUR	Kontokorrentguthaben					522'405	7.95%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Sonstige Vermögenswerte					25'542	0.39%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						6'587'764	100.21%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-13'776	-0.21%
NETTOFONDSVERMÖGEN						6'573'988	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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	AbraSilver Resource Rg CA00379L1067	80'000	80'000
CAD	Franco-Nevada Corp. CA3518581051	445	445
CAD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	3'960	3'960
Exchange Traded Funds			
EUR	Global X Silver Miners UCITS ETF IE000UL6CLP7	8'600	8'600
EUR	iShares Gold Producers UCITS ETF IE00B6R52036	6'959	6'959
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Geldmarkt-Buchforderung			
EUR	0.000% Deutschland 19.06.2024 DE000BU0E063	1'100'000	1'100'000
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
USD	Fortuna Mining Rg CA3499151080	21'300	21'300
USD	Vizsla Silver Corp Rg CA92859G2027	68'000	68'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Newmont Corp.	P-Opt.	19.07.2024	42.50	0	10	-10

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Franco-Nevada Corp.	C-Opt.	19.07.2024	115.00	0	6	-6
Vizsla Royalties Warrant 21.12.2025	C-Wts.	open end	0.00	16'000	0	16000

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alamos Gold -A-	P-Opt.	17.05.2024	16.00	45	45	0
Alamos Gold -A-	P-Opt.	21.06.2024	17.00	50	50	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	15.03.2024	15.00	28	28	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	19.04.2024	16.00	28	28	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	17.05.2024	16.00	33	33	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	17.05.2024	19.00	33	33	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	21.06.2024	18.00	30	30	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	15.03.2024	110.00	11	11	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	19.04.2024	115.00	3	3	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	17.05.2024	125.00	4	4	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	21.06.2024	125.00	8	8	0
Mag Silver Corp	P-Opt.	15.03.2024	12.00	32	32	0
Mag Silver Corp	P-Opt.	19.04.2024	13.00	21	21	0
Mag Silver Corp	P-Opt.	17.05.2024	16.00	30	30	0
Newmont Corp.	P-Opt.	15.03.2024	32.50	14	14	0
Newmont Corp.	P-Opt.	17.05.2024	35.00	19	19	0
Newmont Corp.	P-Opt.	17.05.2024	42.50	16	16	0
Newmont Corp.	P-Opt.	21.06.2024	37.50	15	15	0
Newmont Corp.	P-Opt.	21.06.2024	45.00	15	15	0
Newmont Corp.	P-Opt.	19.07.2024	42.50	0	10	-10

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Royal Gold	P-Opt.	19.04.2024	115.00	3	3	0
Royal Gold	P-Opt.	17.05.2024	130.00	4	4	0
Royal Gold	P-Opt.	21.06.2024	140.00	6	6	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	15.03.2024	45.00	30	30	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	17.05.2024	55.00	6	6	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	21.06.2024	57.00	11	11	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Franco-Nevada Corp.	C-Opt.	19.07.2024	115.00	0	6	-6
Newmont Corp.	C-Opt.	19.07.2024	42.50	10	10	0
Vizsla Royalties Warrant 21.12.2025	C-Wts.	open end	0.00	16'000	0	16000
Wheaton Precious Metals	C-Opt.	19.04.2024	45.00	8	8	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
VanEck Vectors Junior Gold Miners Ucits ETF	IE00BQQP9G91	0.55%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	SMC SICAV - Incrementum Active Gold Fund	
Anteilklassen	-EUR-S-	-EUR-V-
ISIN-Nummer	LI1309461450	LI1309461484
Liberierung	15. Februar 2024	15. Februar 2024
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2024	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.5%	max. 1.5%
Performance Fee	keine	7.5% der Outperformance gegenüber dem indexierten Gold spot Preis (XAU:CUR; Gold Spot USD/Oz) in EUR, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.09% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	SMCAGES LE	SMCAGEV LE
Telekurs	130946145	130946148

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = AUD	1.6053	AUD 1 = EUR	0.6229
	EUR 1 = CAD	1.4687	CAD 1 = EUR	0.6809
	EUR 1 = CHF	0.9629	CHF 1 = EUR	1.0386
	EUR 1 = USD	1.0713	USD 1 = EUR	0.9335
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Prospekt und Satzung sowie Anlagebedingungen abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Hinzufügung eines neuen Teilfonds **Incrementum Active Gold Fund**.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt und Treuhandvertrag und Anhang

Bisherige Teilfonds:

Incrementum Inflation Diversifizier Fund

Hinzufügung eines neuen Teilfonds:

Incrementum Active Gold Fund mit 12 Anteilsklassen

Anhang A: Teilfonds im Überblick

Incrementum Inflation Diversifizier Fund

Änderung der Anteilsklassen

Streichung der Anteilsklassen -Z-

Hinzufügung der Anteilsklassen -IS-, -V- & -S-

Änderung der Gebühren

Anteils- klassen	Vormals: Pauschalgebühr	Neu: Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	Neu: Max. Gebühr für Administration	Neu: Max. Verwahrstellengebühr
EUR-R	2.05% p.a.	1.50% p.a.	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Services-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
CHF-R	2.05% p.a.	1.50% p.a.		
USD-R	2.05% p.a.	1.50% p.a.		
EUR-I	1.50% p.a.	1.25% p.a.		
CHF-I	1.50% p.a.	1.25% p.a.		
USD-I	1.50% p.a.	1.25% p.a.		

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 05. Dezember 2023 genehmigt, die Änderungen treten per 12. Dezember 2023 vorbehaltlich der Gebührenänderung im Teilfonds 1 in Kraft. Die Gebührenänderungen im Teilfonds 1 "Incrementum Inflation Diversifizier Fund" tritt per 01. Januar 2024 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

SMC SICAV - Incrementum Inflation Diversifier Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2024

Asset Manager:



incrementum

Verwaltungsgesellschaft:



Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Incrementum AG Im alten Riet 153 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 114.39 auf CHF 117.55 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.77%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-IS- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 99.70 auf CHF 102.41 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.71%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 121.16 auf EUR 125.50 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.59%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-IS- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 99.76 auf EUR 103.36 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.61%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 115.92 auf EUR 119.93 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.46%.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Inflation Diversifier Fund auf EUR 33.8 Mio. und es befanden sich 20'084.953 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 149'643.062 Anteile der Anteilsklasse -CHF-IS-, 89'179.699 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 120 Anteile der Anteilsklasse -EUR-IS-, 34'943.259 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

Der Rohstoffmarkt zeigte sich im ersten Halbjahr 2024 von seiner positiven Seite. Gold und Silber verzeichneten starke Zuwächse, während die Preise für Energie sowie die meisten Industrie- und Agrarrohstoffe stabil blieben. So konnte der Bloomberg Commodity Index in den ersten sechs Monaten des Jahres eine Performance von 5,46% in Euro erzielen. Der Fonds profitierte von den positiven Entwicklungen am Rohstoffmarkt und erreichte eine Performance von 3,39% (EUR-I).

Im Frühjahr wurde die angekündigte Überarbeitung des Incrementum-Inflationssignals abgeschlossen. Das neue, breiter aufgestellte Signal basiert auf neun Sub-Signalen und umfasst makroökonomische sowie weitere marktbasierende Indikatoren. Dazu gehören Signale zur Trendentwicklung der erwarteten Inflationsraten (Break-Even Rates), Trends der Produzentenpreisentwicklung (PPIs) sowie zusätzliche Aktienindex-Ratios.

Analog zu den Anpassungen im Inflationssignal wurden auch Änderungen an der strategischen Asset-Allokation im Fonds vorgenommen. Ein neutrales Signal sieht nun vor, dass jeweils 30% in Rohstoffe über den Bloomberg Commodity Index Futures, 30% in Rohstoffaktien und 30% in inflationsindexierte Anleihen investiert werden. Entsprechend dieser Struktur wurde das Portfolio im Fonds umgestellt.

Ende April wechselte das Incrementum-Inflationssignal von Disinflation zu einer neutralen Ausprägungsstufe. Im Mai drehte zeigte das Signal kurzzeitig sogar inflationäre Tendenzen an, bevor es sich im Juni wieder abschwächte und per Ende Juni neutrale Inflationstendenzen signalisierte. In diesem Zusammenhang wurde das Portfolio mehrfach angepasst, um von der Inflationsdynamik zu profitieren. Die Asset-Allokation zum Halbjahresende beträgt 33,9% Rohstoffaktien, 14,8% Rohstoffe, 47,7% inflationsindexierte Anleihen und 18,4% Cash und festverzinsliche Anleihen.

Für das laufende Jahr erwarten wir keine signifikanten inflationären Bewegungen. Der Markt zeigt derzeit ein ambivalentes Bild, geprägt von steigenden Goldpreisen und fallenden zyklischen Rohstoffen. Trotz weiterhin hoher Zinsen – die Fed hat im ersten Halbjahr noch nicht den lang ersehnten Kurswechsel eingeleitet, und die EZB hat lediglich einmal die Zinsen gesenkt – entwickelt sich der Goldpreis hervorragend. Dies ist auf die starke Nachfrage der Notenbanken aus dem Osten zurückzuführen, die die schwache westliche Investorennachfrage überkompensiert. Wir sehen momentan keine Anzeichen für ein Brechen dieses Musters. Sollte die Rezession in den USA im zweiten Halbjahr eintreten, dürfte dies einen weiteren Grund für steigende Goldpreise darstellen. Zyklische Rohstoffe würden in einem solchen Umfeld aufgrund rückläufiger Nachfrage im Zuge geringerer wirtschaftlicher Aktivität fallen. Obwohl die Rezessionswolken noch nicht unmittelbar vor der Tür stehen, deuten einige Indikatoren darauf hin, dass ein weiches Landen möglicherweise nicht möglich ist. Vor dem Hintergrund der bevorstehenden Präsidentschaftswahl in den USA dürfte die demokratische Seite jedoch alles daran setzen, das Bild einer starken Wirtschaft aufrechtzuerhalten.

Bei der Betrachtung kurzfristiger Markttendenzen darf nicht vergessen werden, dass der Konjunkturzyklus langfristig das pro-inflationäre Umfeld, das sich aufgrund der steigenden Nachfrage nach Rohstoffen ergibt, höchstens vorübergehend beeinflusst. Insgesamt sind wir jedoch zuversichtlich, dass wir mithilfe des neu abgestimmten Incrementum-Inflationssignals besser denn je die Entwicklungen am breiten Rohstoffmarkt antizipieren können und das Portfolio durch die strategische Asset-Allokation in allen Marktlagen optimal ausrichten können.

Incrementum AG

Vermögensrechnung

	28. Juni 2024	30. Juni 2023
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'202'361.60	6'785'674.82
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	32'360'222.94	50'487'255.90
Derivate Finanzinstrumente	295'455.34	389'316.18
Sonstige Vermögenswerte	72'064.43	173'014.82
Gesamtfondsvermögen	33'930'104.31	57'835'261.72
Verbindlichkeiten	-167'084.67	-263'640.30
Nettofondsvermögen	33'763'019.64	57'571'621.43

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 28.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	53'118.76	139'780.68
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	156'963.23	340'231.02
Ertrag Bankguthaben	38'346.83	56'316.06
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-397.36	-10'216.27
Total Ertrag	248'031.46	526'111.49
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	206'502.96	485'626.96
Performance Fee	10'899.32	186.51
Verwahrstellengebühr	17'000.26	845.49
Revisionsaufwand	5'153.63	3'453.67
Passivzinsen	5'131.40	8'990.72
Sonstige Aufwendungen	60'113.83	33'806.20
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	666.43	-888.95
Total Aufwand	305'467.83	532'020.60
Nettoertrag	-57'436.37	-5'909.11
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-319'030.66	-3'893'397.38
Realisierter Erfolg	-376'467.03	-3'899'306.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	126'948.76	193'769.55
Gesamterfolg	-249'518.27	-3'705'536.94

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	51'164'428.14
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-17'151'890.23
Gesamterfolg	-249'518.27
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	33'763'019.64

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	25'318.857
Neu ausgegebene Anteile	42.096
Zurückgenommene Anteile	-5'276.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

20'084.953

Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-IS-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	299'286.124
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-149'643.062

Anzahl Anteile am Ende der Periode

149'643.062

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	93'257.699
Neu ausgegebene Anteile	969.000
Zurückgenommene Anteile	-5'047.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

89'179.699

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-IS-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	120
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

120

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	40'430.091
Neu ausgegebene Anteile	1'633.280
Zurückgenommene Anteile	-7'120.112
Anzahl Anteile am Ende der Periode	34'943.259

Kennzahlen

Incrementum Inflation Diversifier Fund	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	33'763'019.64	51'164'428.14	61'980'403.85
Transaktionskosten in EUR	69'704.28	313'480.61	179'468.38

Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	2'361'004.54	2'896'098.47	40'721'191.89
Ausstehende Anteile	20'084.953	25'318.857	327'743.628
Inventarwert pro Anteil in CHF	117.55	114.39	124.25
Performance in %	2.77	-7.94	17.79
Performance in % seit Liberierung am 29.09.2015	24.63	21.27	31.73
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.55	1.60	1.59
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.93
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.55	1.60	3.51
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.36	735'741.50

Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-IS-	28.06.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	15'324'234.26	29'838'974.41
Ausstehende Anteile	149'643.062	299'286.124
Inventarwert pro Anteil in CHF	102.41	99.70
Performance in %	2.71	-0.30
Performance in % seit Liberierung am 21.12.2023	2.41	-0.30
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.41	1.07
Performanceabhängige Vergütung in %	0.15	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.53	1.07
Performanceabhängige Vergütung in CHF	10'747.01	0.00

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	11'192'122.29	11'298'823.50	15'961'371.29
Ausstehende Anteile	89'179.699	93'257.699	123'623.780
Inventarwert pro Anteil in EUR	125.50	121.16	129.11
Performance in %	3.59	-6.16	18.59
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	25.50	21.16	29.11
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.63	1.60	1.58
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.53
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.63	1.60	3.11
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	4.80	202'416.71

Kennzahlen

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-IS-	28.06.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	12'402.63	11'970.91
Ausstehende Anteile	120	120
Inventarwert pro Anteil in EUR	103.36	99.76
Performance in %	3.61	-0.24
Performance in % seit Liberierung am 21.12.2023	3.36	-0.24
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.41	1.08
Performanceabhängige Vergütung in %	0.26	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.64	1.08
Performanceabhängige Vergütung in EUR	13.99	0.00

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	4'190'899.76	4'686'772.39	4'803'074.00
Ausstehende Anteile	34'943.259	40'430.091	38'660.360
Inventarwert pro Anteil in EUR	119.93	115.92	124.24
Performance in %	3.46	-6.69	18.08
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	19.93	15.92	24.24
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.06	2.15	2.14
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.34
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.06	2.16	3.47
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	165.86	41'182.87

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 Performanceindikatoren lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	Westgold Resources AU000000WGX6	0.00	0.00	155'000.00	2.42	233'658	0.69%
CAD	Alamos Gold -A- CA0115321089	0.00	14'000.00	35'246.00	21.46	515'801	1.53%
CAD	Birchcliff Energy Ltd Rg CA0906971035	89'500.00	26'850.00	89'500.00	6.01	366'809	1.09%
CAD	Cerro de Pasco Resources Rg CA1568281051	900'000.00	0.00	900'000.00	0.12	73'649	0.22%
CAD	Dundee Precious Metals CA2652692096	0.00	40'000.00	40'000.00	10.71	292'140	0.87%
CAD	Equinox Gold CA29446Y5020	0.00	170'270.00	49'957.00	7.14	243'241	0.72%
CAD	Premium Nickel Resources Rg CA74061J1093	0.00	211'606.00	400'000.00	0.83	226'402	0.67%
CAD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	18'000.00	27'412.00	11'000.00	71.73	538'066	1.59%
EUR	Shell PLC GB00BP6MXD84	15'900.00	0.00	15'900.00	33.60	534'161	1.58%
GBP	Anglo American PLC GB00B1XZS820	23'000.00	0.00	23'000.00	25.02	678'733	2.01%
GBP	BHP Billiton Ltd. AU000000BHP4	25'300.00	0.00	25'300.00	22.70	677'377	2.01%
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	122'188.00	0.00	122'188.00	4.51	650'108	1.93%
GBP	Rio Tinto Plc. GB0007188757	10'800.00	0.00	10'800.00	52.01	662'513	1.96%
USD	Cameco Corp. CA13321L1085	15'123.00	12'049.00	15'123.00	49.20	694'556	2.06%
USD	ChevronTexaco Corp. US1667641005	3'400.00	0.00	3'400.00	156.42	496'450	1.47%
USD	Dole IE0003LFZ4U7	43'200.00	0.00	43'200.00	12.24	493'594	1.46%
USD	EQT Corp US26884L1098	17'000.00	0.00	17'000.00	36.98	586'841	1.74%
USD	Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B- US35671D8570	10'100.00	0.00	10'100.00	48.60	458'207	1.36%
USD	Mag Silver Corp CA55903Q1046	35'000.00	15'000.00	20'000.00	11.67	217'874	0.65%
USD	National Atomic Company Kazatomprom GDR US63253R2013	4'265.00	13'822.00	4'265.00	40.00	159'251	0.47%
USD	Newmont Corp. US6516391066	23'800.00	29'623.00	15'800.00	41.87	617'539	1.83%
USD	Nutrien CA67077M1086	16'000.00	7'495.00	16'000.00	50.90	760'225	2.25%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	The Mosaic Co US61945C1036	11'000.00	12'005.00	11'000.00	28.90	296'753	0.88%
USD	Vale SA ADR US91912E1055	60'000.00	0.00	60'000.00	11.17	625'617	1.85%
						11'099'566	32.87%

Anleihen

EUR	0.000% Bundesrepublik Deutschland 18.10.2024 DE0001141802	100'000.00	0.00	100'000.00	99.03	99'030	0.29%
EUR	0.000% Deutschland 11.04.2025 DE0001141810	100'000.00	0.00	100'000.00	97.55	97'552	0.29%
EUR	0.500% Deutschland 15.02.2025 DE0001102374	100'000.00	0.00	100'000.00	98.29	98'285	0.29%
EUR	1.000% Deutschland 15.08.2025 DE0001102382	2'100'000.00	0.00	2'100'000.00	97.71	2'051'847	6.08%
EUR	Bundesrepublik Deutschland Floating 15.04.2026 (PxF) DE0001030567_ACHTUNG	1'900'000.00	0.00	1'900'000.00	123.13	2'339'461	6.93%
EUR	Bundesrepublik Deutschland Floating 15.04.33 (PxF) DE0001030583	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	116.58	2'331'670	6.91%
RUB	8.150% Russian Federation 03.02.2027 RU000A0JS3W6	0.00	0.00	90'000'000.00	79.49	734'406	2.18%
USD	1.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.03.2025 US91282CED92	5'500'000.00	5'500'000.00	500'000.00	97.62	455'631	1.35%
USD	1.875% Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2027 US91282CEC10	1'000'000.00	1'000'000.00	500'000.00	93.31	435'515	1.29%
USD	2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025 US91282CEH07	6'500'000.00	8'900'000.00	100'000.00	98.11	91'584	0.27%
USD	2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.05.2025 US91282CEQ06	6'000'000.00	7'500'000.00	500'000.00	97.96	457'218	1.35%
USD	2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2027 US91282CEN74	2'500'000.00	2'500'000.00	500'000.00	95.32	444'896	1.32%
USD	3.375% Vereinigte Staaten von Amerika Floating 15.04.2032 (PxF) US912810FQ68	0.00	1'700'000.00	1'800'000.00	192.95	3'242'011	9.60%
USD	US Treasury Notes Inflation Linked A-207 Floating 15.01.2027 (DP) US912828V491	0.00	0.00	500'000.00	123.33	575'612	1.70%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Vereinigte Staaten von Amerika Floating 15.07.2024 (DP) US912828WU04	0.00	2'000'000.00	2'500'000.00	132.02	3'081'027	9.13%
						16'535'743	48.98%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						27'635'309	81.85%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
EUR	Bundesrepublik Deutschland Floating 15.04.2030 (PxF) DE0001030559	4'000'000.00	4'500'000.00	3'500'000.00	126.22	4'417'672	13.08%
						4'417'672	13.08%
Gemischter Fonds							
EUR	Incrementum Active Gold Fund - EUR-S- LI1309461450	3'600.00	1'000.00	2'600.00	118.17	307'242	0.91%
						307'242	0.91%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						4'724'914	13.99%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						32'360'223	95.85%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					505'761	1.50%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-152'101	-0.45%
EUR	Forderungen aus Futures					0	0.00%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-12'613	-0.04%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-45'592	-0.14%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						295'455	0.88%
EUR	Kontokorrentguthaben					1'202'362	3.56%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					72'064	0.21%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						33'930'104	100.49%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-167'085	-0.49%
NETTOFONDSVERMÖGEN						33'763'020	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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Aris Mining Rg CA04040Y1097	0	50'000
CAD	Aya Gold & Silver Inc Rg Shs CA05466C1095	0	50'000
CAD	Banyan Gold Corp Rg CA06683K1066	0	1'618'407
CAD	Denison Mines Corp. (USD) CA2483561072	0	150'000
CAD	Dolly Varden Silver Registered Shs CA2568272058	0	437'500
CAD	Fireweed Metals Rg CA31833F1045	0	350'000
CAD	Franco-Nevada Corp. CA3518581051	0	7'451
CAD	Hudbay Minerals CA4436281022	0	62'560
CAD	i-80 Gold Rg CA44955L1067	0	335'000
CAD	K92 Mining CA4991131083	0	61'184
CAD	Mag Silver Corp CA55903Q1046	0	45'000
CAD	NexGen Energy Rg CA65340P1062	0	90'000
CAD	Osisko Mining CA6882811046	0	144'500
CAD	Rupert Resources Rg CA78165J1057	0	48'405
CAD	Skeena Resources Rg CA83056P7157	0	102'500
CAD	Western Copper and Gold Corp CA95805V1085	0	167'629
USD	Barrick Gold Corp CA0679011084	48'960	85'448
USD	Pan American Silver Corp. CA6979001089	0	32'000
USD	SilverCrest Metals Rg CA8283631015	0	65'000
USD	Tidewater US88642R1095	0	4'500
USD	Valaris Rg BMG9460G1015	0	3'750
Anleihen			
EUR	0.850% Republik Österreich 30.06.2120 AT0000A2HLC4	5'000'000	5'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
EUR	2.100% Republik Oesterreich 20.09.2117 AT0000A1XML2	3'000'000	3'000'000
Exchange Traded Funds			
EUR	iShares Gold Producers UCITS ETF IE00B6R52036	180'000	462'000
EUR	VanEck Vectors Junior Gold Miners Ucits ETF IE00BQQP9G91	10'500	10'500
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end FR0013416716	0	29'000
EUR	Deutsche Börse / Tracker Certificate XETRA Gold Open End DE000A0S9GB0	0	38'000
USD	Invesco Physical / Tracker Certificate on Gold Commodity Series 1 Secured 31.12.2100 IE00B579F325	0	14'200
USD	WisdomTree / Regd.Metal Securities Fixed Gold LBMA open end JE00B588CD74	0	6'500
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Vizsla Silver Corp Rg CA92859G2027	0	211'695

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
11.07.2024	CHF	EUR	15'400'000.00	15'577'568.71
11.07.2024	CHF	EUR	2'840'000.00	2'872'746.44
11.07.2024	EUR	CHF	519'763.03	500'000.00
11.07.2024	EUR	USD	9'178'833.98	10'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.02.2024	EUR	CHF	34'312'605.90	32'300'000.00
22.02.2024	USD	EUR	17'000'000.00	15'442'051.43
22.02.2024	EUR	CHF	31'325'082.97	29'400'000.00
22.02.2024	CHF	EUR	29'400'000.00	31'325'082.97
22.02.2024	EUR	CHF	15'745'666.13	14'800'000.00
22.02.2024	CHF	EUR	14'800'000.00	15'745'666.13
22.02.2024	EUR	CHF	213'104.29	200'000.00
22.02.2024	CHF	EUR	200'000.00	213'104.29
30.05.2024	CHF	EUR	14'200'000.00	15'013'665.61
30.05.2024	EUR	CHF	15'013'665.61	14'200'000.00
30.05.2024	CHF	EUR	2'675'000.00	2'828'278.56
30.05.2024	EUR	CHF	2'828'278.56	2'675'000.00
30.05.2024	EUR	USD	15'678'057.54	17'000'000.00
30.05.2024	USD	EUR	17'000'000.00	15'678'057.54
30.05.2024	CHF	EUR	900'000.00	923'443.84
30.05.2024	EUR	CHF	923'443.84	900'000.00
30.05.2024	CHF	EUR	150'000.00	153'907.31
30.05.2024	EUR	CHF	153'907.31	150'000.00
11.07.2024	CHF	EUR	15'400'000.00	15'577'568.71
11.07.2024	CHF	EUR	2'840'000.00	2'872'746.44
11.07.2024	EUR	CHF	519'763.03	500'000.00
11.07.2024	EUR	USD	9'178'833.98	10'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bloomberg Commodity Index Blmbrg Commodity Inex	18.09.2024	530	0	530
USD 5Y Treasury Notes	30.09.2024	0	35	-35

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
10 Years Tr Nts USA	19.09.2024	0	14	-14
Euro-BTP Long Term	06.09.2024	0	35	-35

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
10 Years Tr Nts USA	19.03.2024	96	96	0
Bloomberg Commodity Index Blmbrg Commodity Inex	18.06.2024	3'980	3'980	0
Bloomberg Commodity Index Blmbrg Commodity Inex	18.09.2024	530	0	530
DAX Deutscher Aktien Index	15.03.2024	24	24	0
DAX Deutscher Aktien Index	21.06.2024	4	4	0
EURO Bund Futures	07.03.2024	26	26	0
EURO Bund Futures	06.06.2024	62	62	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	21.03.2024	8	0	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	15.03.2024	50	50	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	21.06.2024	61	61	0
Russell 2000	21.06.2024	67	67	0
STOXX Europe 600 BR EUR	21.06.2024	180	180	0
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	15.03.2024	193	193	0
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	21.06.2024	140	140	0
Ultra T-Bond -USD-	19.03.2024	20	40	0
USD 5Y Treasury Notes	28.03.2024	105	105	0
USD 5Y Treasury Notes	28.06.2024	86	86	0
USD 5Y Treasury Notes	30.09.2024	0	35	-35

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
10 Years Tr Nts USA	18.06.2024	14	14	0
10 Years Tr Nts USA	19.09.2024	0	14	-14
Euro-BTP Long Term	06.06.2024	35	35	0
Euro-BTP Long Term	06.09.2024	0	35	-35

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Shell PLC	P-Opt.	19.07.2024	34.00	0	46	-46
Tidewater	P-Opt.	19.07.2024	100.00	0	38	-38

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
BHP Billiton Ltd.	C-Opt.	19.07.2024	21.00	0	6	-6
Cameco Corp.	C-Opt.	19.07.2024	49.00	0	42	-42
Nutrien	C-Opt.	19.07.2024	52.50	0	55	-55

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Anglo American PLC	P-Opt.	21.06.2024	25.50	23	23	0
BHP Billiton Ltd.	P-Opt.	21.06.2024	24.00	7	7	0
Cameco Corp.	P-Opt.	19.04.2024	49.00	45	45	0
ChevronTexaco Corp.	P-Opt.	19.04.2024	162.50	34	34	0
EQT Corp	P-Opt.	19.04.2024	37.50	75	75	0
Glencore plc	P-Opt.	21.06.2024	4.91	27	27	0
Nutrien	P-Opt.	19.04.2024	56.00	65	65	0
Shell PLC	P-Opt.	19.07.2024	34.00	0	46	-46
Tidewater	P-Opt.	19.07.2024	100.00	0	38	-38

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
BHP Billiton Ltd.	C-Opt.	19.07.2024	21.00	0	6	-6
Cameco Corp.	C-Opt.	21.06.2024	53.00	46	46	0
Cameco Corp.	C-Opt.	19.07.2024	49.00	0	42	-42

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
EQT Corp	C-Opt.	21.06.2024	40.50	33	33	0
Nutrien	C-Opt.	21.06.2024	57.50	30	30	0
Nutrien	C-Opt.	19.07.2024	52.50	0	55	-55
Rio Tinto Plc.	C-Opt.	21.06.2024	54.00	3	3	0
Vale SA ADR	C-Opt.	21.06.2024	12.00	140	140	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Incrementum Active Gold Fund -EUR-S-	LI1309461450	0.00%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	SMC SICAV - Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilklassen	-CHF-I-	-CHF-IS-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI0295080977	LI1310333870	LI0226274285
Liberierung	29. September 2015	21. Dezember 2023	20. Februar 2014
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.50%	1%	1.50%
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index + 1% p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index + 1% p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFEMU Index + 1% p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.09% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	AEGOPCH LE	IIDFCIS LE	VPAEGOI LE
Telekurs	29508097	131033387	22627428

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	SMC SICAV - Incrementum Inflation Diversifier Fund	
Anteilklassen	-EUR-IS-	-EUR-R-
ISIN-Nummer	LI1310333847	LI0226274319
Liberierung	21. Dezember 2023	20. Februar 2014
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2014	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1%	2.05%
Performance Fee	10% der Outperformance gegenüber dem CPTFEMU Index + 1% p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFEMU Index + 1% p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip,
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.09% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	IIDFEIS LE	VPAEGOR LE
Telekurs	131033384	22627431

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = AUD	1.6053	AUD 1 = EUR	0.6229
	EUR 1 = CAD	1.4687	CAD 1 = EUR	0.6809
	EUR 1 = CHF	0.9629	CHF 1 = EUR	1.0386
	EUR 1 = GBP	0.8478	GBP 1 = EUR	1.1795
	EUR 1 = JPY	172.3715	JPY 100 = EUR	0.5801
	EUR 1 = RUB	97.4098	RUB 1 = EUR	0.0103
	EUR 1 = USD	1.0713	USD 1 = EUR	0.9335
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	<p style="text-align: center;">UBS AG, Zürich UBS Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong SIX SIS AG, Zürich 1 Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, Brüssel</p>			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Prospekt und Satzung sowie Anlagebedingungen abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Hinzufügung eines neuen Teilfonds **Incrementum Active Gold Fund**.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt und Treuhandvertrag und Anhang

Bisherige Teilfonds:

Incrementum Inflation Diversifier Fund

Hinzufügung eines neuen Teilfonds:

Incrementum Active Gold Fund mit 12 Anteilsklassen

Anhang A: Teilfonds im Überblick

Incrementum Inflation Diversifier Fund

Änderung der Anteilsklassen

Streichung der Anteilsklassen -Z-

Hinzufügung der Anteilsklassen -IS-, -V- & -S-

Änderung der Gebühren

Anteils- klassen	Vormals: Pauschalgebühr	Neu: Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	Neu: Max. Gebühr für Administration	Neu: Max. Verwahrstellengebühr
EUR-R	2.05% p.a.	1.50% p.a.	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Services-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
CHF-R	2.05% p.a.	1.50% p.a.		
USD-R	2.05% p.a.	1.50% p.a.		
EUR-I	1.50% p.a.	1.25% p.a.		
CHF-I	1.50% p.a.	1.25% p.a.		
USD-I	1.50% p.a.	1.25% p.a.		

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 05. Dezember 2023 genehmigt, die Änderungen treten per 12. Dezember 2023 vorbehaltlich der Gebührenänderung im Teilfonds 1 in Kraft. Die Gebührenänderungen im Teilfonds 1 "Incrementum Inflation Diversifier Fund" tritt per 01. Januar 2024 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

- f) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- g) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- h) 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,
- i) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- j) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.



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