

Cronberg Global Equity Fund (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 25. Juni 2026

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	10
Anzahl Anteile im Umlauf.....	11
Kennzahlen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR").....	21
Ergänzende Angaben.....	22
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer.....	26

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	Cronberg AG Davidstrasse 3 CH-9000 St. Gallen
Promoter	Cronberg AG Davidstrasse 38 CH-9000 St. Gallen
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 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 **Cronberg Global Equity Fund (CHF)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von CHF 155.06 auf CHF 168.12 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.43%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2025 von CHF 118.16 auf CHF 127.80 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.16%.

Am 25. Juni 2026 belief sich das Fondsvermögen für den Cronberg Global Equity Fund (CHF) auf CHF 60.9 Mio. und es befanden sich 342'369.008 Anteile der Anteilsklasse -I-, 25'804.623 Anteile der Anteilsklasse -R- im Umlauf.

Der folgende Bericht erläutert die Anlagetätigkeit des Cronberg Global Equity Fund im ersten Halbjahr 2026 (1. Januar bis 30. Juni 2026).

Strategischer Rahmen und Marktdynamik

Das erste Halbjahr 2026 war von erhöhter Volatilität infolge geopolitischer Spannungen geprägt. Gleichzeitig zeichneten sich nach dem Wechsel an der Spitze der US-Notenbank restriktivere geldpolitische Signale ab. An den Aktienmärkten setzte sich die Stärke des Technologiesektors fort, wobei es zu einer Verlagerung von Hyperscalern zu reinen Halbleiterherstellern und -zulieferern kam. In diesem Umfeld verfolgten wir konsequent unseren bewährten Cronberg-Investmentprozess mit Fokus auf Unternehmensqualität, Risikomanagement und die Vermeidung von Klumpenrisiken durch eine gleichgewichtete Portfoliostruktur.

Analyse der Anlagetätigkeit

Erstes Quartal 2026: Fortsetzung der Qualitätsrotation

Zu Jahresbeginn setzten wir die Bereinigung von Software-Unternehmen fort, deren Geschäftsmodelle wir durch den raschen Fortschritt generativer KI zunehmend unter Druck sahen. Die frei gewordenen Mittel investierten wir in defensiver bewertete Unternehmen mit robusterem Gewinnprofil. Entsprechend trennten wir uns von Netflix, SAP, Intuit und Logitech und realisierten bei Broadcom und KLA Gewinnmitnahmen. Die frei gewordenen Mittel investierten wir unter anderem in McKesson, Amazon, Iberdrola sowie Novo Nordisk. Im weiteren Quartalsverlauf stärkten wir den Schweizer Qualitätskern und reduzierten Positionen mit einem weniger attraktiven Chance-Risiko-Verhältnis. Die Marktkorrektur infolge der Schliessung der Strasse von Hormus nutzten wir für eine weitere Fokussierung des Portfolios. Dabei trennten wir uns unter anderem von Hermès und Burckhardt Compression, deren Investmentthese sich aus unserer Sicht verschlechtert hatte, und bauten gleichzeitig bestehende Überzeugungspositionen sowie neue Qualitätsunternehmen weiter aus. Parallel begannen wir mit dem gezielten Aufbau japanischer Finanzwerte mit Mitsubishi UFJ Financial Group.

Zweites Quartal 2026: Ausbau von Industrie- und Finanzwerten

Im zweiten Quartal verlagerte sich der Schwerpunkt auf US-amerikanische Industrie- und Infrastrukturunternehmen. Hintergrund war unsere Überzeugung, dass Unternehmen entlang der Elektrifizierung und des Ausbaus der Rechenzentrumsinfrastruktur strukturell von langfristigen Investitionstrends profitieren. Entsprechend investierten wir unter anderem in Amphenol, Hubbell und Arista Networks. Im Finanzsektor erhöhten wir die Gewichtung qualitativ hochwertiger Banken, die aus unserer Sicht von höheren Zinsen profitieren und bauten Positionen in Goldman Sachs, JPMorgan Chase sowie ausgewählten japanischen Grossbanken weiter aus. Zudem nutzten wir die aus unserer Sicht übertriebene Korrektur von Partners Group für einen Wiedereinstieg. Defensiv ergänzten wir das Portfolio um Nestlé, Walmart und Cardinal Health. Gleichzeitig reduzierten oder veräusserten wir Positionen, deren Bewertungsziel erreicht war oder die nicht mehr unserem Qualitätsprofil entsprachen. Im stark gelaufenen Halbleitersektor nahmen wir mit Teilverkäufen bei KLA, Lam Research und ASML Gewinne mit.

Währungssteuerung

Die Währungsabsicherung der US-Dollar-Positionen wurde im Berichtszeitraum konsequent weitergeführt und den Veränderungen im Portfolio angepasst. Dadurch blieb das Fremdwährungsrisiko gegenüber dem Schweizer Franken im Einklang mit der Anlagestrategie.

Fazit

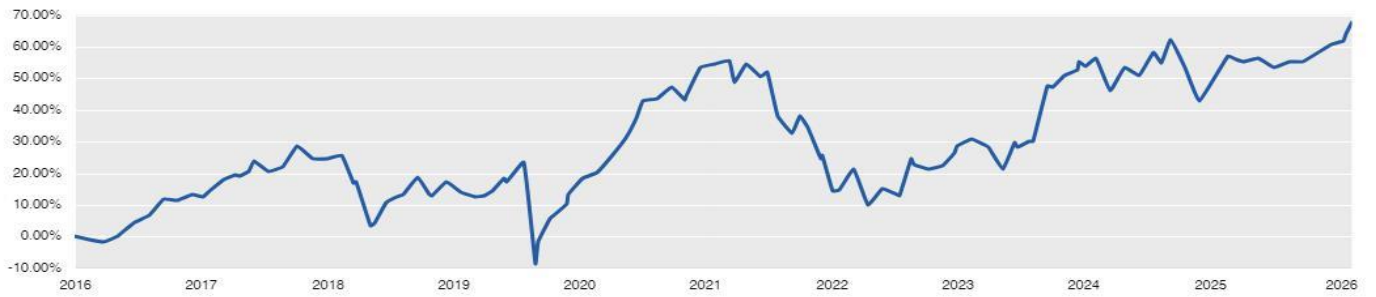
Im ersten Halbjahr 2026 dienten sämtliche Transaktionen der konsequenten Umsetzung unserer Qualitätsstrategie und der kontinuierlichen Verbesserung der langfristigen Portfolioqualität, nicht der Reaktion auf kurzfristige Marktbewegungen. Der Fonds baute sein Engagement in attraktiv bewerteten Industrie-, Infrastruktur- und Finanzunternehmen weiter aus, stärkte die Schweizer und japanischen Qualitätsbausteine und führte die konsequente Absicherung der US-Dollar-Positionen gegenüber dem Schweizer Franken fort. Der bewusste Verzicht auf einzelne hoch bewertete Wachstums- und Spekulationssegmente belastete zwar die kurzfristige relative Wertentwicklung, stärkte jedoch das Qualitätsprofil und erhöhte die Robustheit des Portfolios mit Blick auf die kommenden Quartale.

Cronberg Asset Management

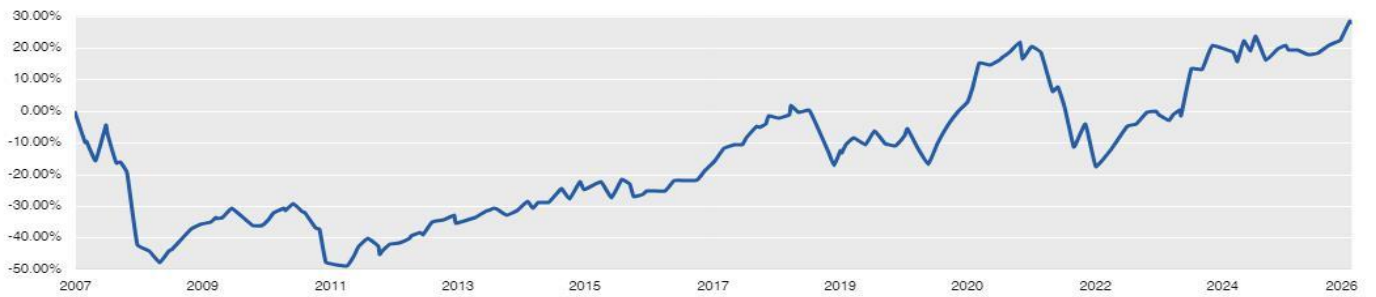
St. Gallen, im Juli 2026

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -I-



Performance -R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Lam Research Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	2.51%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	2.39%
KLA-Tencor	Vereinigte Staaten	Aktien	2.22%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	2.12%
Amphenol -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	2.10%
Quanta Services	Vereinigte Staaten	Aktien	2.04%
CIE Financier Richemont	Schweiz	Aktien	1.90%
Broadcom	Vereinigte Staaten	Aktien	1.88%
Casey's General Stores Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	1.88%
ABB Rg	Schweiz	Aktien	1.88%
Total			20.94%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
Ensign Group Rg	Vereinigte Staaten	Gesundheits.- & Sozialwesen	1'099'103.48	5.56%
Amphenol -A-	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	1'081'830.77	5.47%
Amazon.com	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	1'069'570.84	5.41%
Partners Group Holding	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	975'241.58	4.93%
Goldman Sachs Group Inc	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	970'693.60	4.91%
Hubbell Rg	Vereinigte Staaten	Elektrische Geräte & Komponenten	956'617.85	4.84%
Wal-Mart Stores Inc.	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	951'266.30	4.81%
Sumitomo Mitsui Financ. Group	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	950'756.53	4.81%
Comfort Systems Rg	Vereinigte Staaten	Maschinen & Apparate	949'904.86	4.80%
Parker-Hannifin	Vereinigte Staaten	Maschinen & Apparate	948'585.85	4.79%
Übrige	n.a.	n.a.	9'831'361.35	49.69%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			19'784'933.02	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
OBAYASHI	Japan	Baugewerbe & Baumaterial	1'366'994.13	6.01%
American Express Co	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	985'882.06	4.34%
Ensign Group Rg	Vereinigte Staaten	Gesundheits.- & Sozialwesen	897'319.64	3.95%
Lam Research Rg	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	894'150.45	3.93%
Hannover Rückversicherung AG	Deutschland	Versicherungen	878'209.45	3.86%
CBOE Holdings	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	877'078.56	3.86%
TKO Group Holdings Rg	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	872'736.21	3.84%
Fairfax Financial Holdings	Kanada	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	851'701.87	3.75%
SAP AG	Deutschland	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	820'112.89	3.61%
Geberit AG	Schweiz	Baugewerbe & Baumaterial	801'344.00	3.53%
Übrige	n.a.	n.a.	13'487'072.22	59.33%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			22'732'601.49	100.00%

Vermögensrechnung

	25. Juni 2026 CHF	26. Juni 2025 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'922'379.59	1'535'439.76
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	59'850'877.46	58'999'472.95
Derivate Finanzinstrumente	-742'238.50	302'352.00
Sonstige Vermögenswerte	47'142.86	33'069.35
Gesamtfondsvermögen	61'078'161.41	60'870'334.06
Verbindlichkeiten	-219'462.36	-204'526.80
Nettofondsvermögen	60'858'699.05	60'665'807.26

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

	01.01.2026 - 25.06.2026	01.01.2025 - 26.06.2025
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	387'800.16	434'530.42
Ertrag Bankguthaben	1'338.89	5'073.09
Sonstige Erträge	0.00	1'020.85
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-942.83	-726.25
Total Ertrag	388'196.22	439'898.11
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	283'324.42	300'652.92
Performance Fee	25'731.56	0.00
Verwahrstellengebühr	21'130.82	24'118.34
Revisionsaufwand	4'931.79	4'933.71
Passivzinsen	46.98	0.00
Sonstige Aufwendungen	51'124.53	48'619.61
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'819.70	-3'150.25
Total Aufwand	382'470.40	375'174.33
Nettoertrag	5'725.82	64'723.78
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'371'671.67	2'623'877.03
Realisierter Erfolg	2'377'397.49	2'688'600.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'349'502.30	-2'750'495.74
Gesamterfolg	4'726'899.79	-61'894.93

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2026 - 25.06.2026 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	58'186'363.42
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'054'564.16
Gesamterfolg	4'726'899.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	60'858'699.05

Anzahl Anteile im Umlauf

Cronberg Global Equity Fund (CHF) -I-

01.01.2026 - 25.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	358'025.352
Neu ausgegebene Anteile	14'030.456
Zurückgenommene Anteile	-29'686.800

Anzahl Anteile am Ende der Periode

342'369.008

Cronberg Global Equity Fund (CHF) -R-

01.01.2026 - 25.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	22'601.623
Neu ausgegebene Anteile	4'953.000
Zurückgenommene Anteile	-1'750.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

25'804.623

Kennzahlen

Cronberg Global Equity Fund (CHF)	25.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	60'858'699.05	58'186'363.42	57'622'918.01
Transaktionskosten in CHF	25'571.14	54'891.53	33'663.54

Cronberg Global Equity Fund (CHF) -I-	25.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	57'560'783.65	55'515'686.92	52'198'878.86
Ausstehende Anteile	342'369.008	358'025.352	336'861.082
Inventarwert pro Anteil in CHF	168.12	155.06	154.96
Performance in %	8.43	0.07	19.31
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2016	68.12	55.06	54.96
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.28	1.26	1.27
Performanceabhängige Vergütung in %	0.09	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.26	1.27
Performanceabhängige Vergütung in CHF	25'195.02	0.00	1'020.75

Cronberg Global Equity Fund (CHF) -R-	25.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	3'297'915.40	2'670'676.50	5'424'039.15
Ausstehende Anteile	25'804.623	22'601.623	45'666.723
Inventarwert pro Anteil in CHF	127.80	118.16	118.77
Performance in %	8.16	-0.51	18.63
Performance in % seit Liberierung am 29.11.2007	27.80	18.16	18.77
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.87	1.84	1.86
Performanceabhängige Vergütung in %	0.06	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	1.84	1.86
Performanceabhängige Vergütung in CHF	536.54	0.00	0.00

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 25.06.2026	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	1'500.00	13'200.00	86.72	1'144'704	1.88%
CHF	BELIMO Holding Rg CH1101098163	0.00	0.00	1'035.00	944.50	977'558	1.61%
CHF	BKW AG CH0130293662	0.00	0.00	4'900.00	138.60	679'140	1.12%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	1'070.00	0.00	6'220.00	186.35	1'159'097	1.90%
CHF	Galenica Sante CH0360674466	0.00	0.00	9'985.00	85.85	857'212	1.41%
CHF	Nestle SA CH0038863350	11'770.00	0.00	11'770.00	83.51	982'913	1.62%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	0.00	8'400.00	126.00	1'058'400	1.74%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	1'400.00	0.00	1'400.00	647.00	905'800	1.49%
CHF	Schindler Holding AG PS CH0024638196	0.00	0.00	2'800.00	268.80	752'640	1.24%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	0.00	1'050.00	882.60	926'730	1.52%
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	0.00	0.00	4'000.00	126.75	507'000	0.83%
CHF	Swissquote Grp Rg CH1548235246	18'000.00	0.00	18'000.00	38.20	687'600	1.13%
CHF	VZ Holding CH0528751586	0.00	0.00	5'200.00	150.60	783'120	1.29%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	0.00	1'400.00	586.80	821'520	1.35%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	18'800.00	0.00	18'800.00	315.65	731'482	1.20%
DKK	Ringjobing Landboabank Rg DK0060854669	0.00	0.00	4'550.00	1'536.00	861'474	1.42%
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	551.00	0.00	6'061.00	171.40	957'383	1.57%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0.00	0.00	2'530.00	407.10	949'188	1.56%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	455.00	880.00	1'594.00	1'292'712	2.12%
EUR	FERROVIAL NV NL0015001F58	0.00	0.00	19'165.00	61.60	1'087'978	1.79%
EUR	Iberdrola SA ES0144580Y14	51'800.00	0.00	51'800.00	21.46	1'024'449	1.68%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	0.00	3'950.00	279.55	1'017'624	1.67%
GBP	Games Workshop Group Rg GB0003718474	0.00	0.00	4'700.00	217.00	1'090'783	1.79%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 25.06.2026	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
JPY	Hitachi Ltd JP3788600009	0.00	0.00	37'800.00	4'554.00	862'026	1.42%
JPY	Itochu Corp. JP3143600009	25'000.00	0.00	90'000.00	1'814.00	817'552	1.34%
JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group JP3902900004	60'000.00	0.00	60'000.00	3'233.00	971'388	1.60%
JPY	Sumitomo Mitsui Financ. Group JP3890350006	32'000.00	0.00	32'000.00	6'340.00	1'015'956	1.67%
JPY	Tokio Marine Holdings Inc. JP3910660004	7'000.00	0.00	25'000.00	6'850.00	857'564	1.41%
NZD	Infratil Rg NZIFTE0003S3	0.00	0.00	94'000.00	15.15	651'903	1.07%
USD	AerCap Holdings NL0000687663	8'100.00	0.00	8'100.00	150.11	984'264	1.62%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	435.00	0.00	5'235.00	343.71	1'456'551	2.39%
USD	Amazon.com US0231351067	5'625.00	0.00	5'625.00	227.01	1'033'676	1.70%
USD	Amphenol -A- US0320951017	9'550.00	0.00	9'550.00	165.15	1'276'729	2.10%
USD	Apple Inc. US0378331005	0.00	0.00	5'055.00	275.15	1'125'920	1.85%
USD	Applied Industrial Technologies Rg US03820C1053	0.00	0.00	3'850.00	343.54	1'070'668	1.76%
USD	Arista Networks Rg US0404132054	7'400.00	0.00	7'400.00	165.45	991'095	1.63%
USD	Broadcom US11135F1012	0.00	0.00	3'740.00	378.91	1'147'161	1.88%
USD	Cadence Design Systems US1273871087	200.00	0.00	3'400.00	368.23	1'013'479	1.67%
USD	Cardinal Health US14149Y1082	5'170.00	0.00	5'170.00	234.75	982'456	1.61%
USD	Casey's General Stores Rg US1475281036	0.00	595.00	1'805.00	784.71	1'146'577	1.88%
USD	Comfort Systems Rg US1999081045	640.00	0.00	640.00	2'017.57	1'045'263	1.72%
USD	Costco Wholesale Corp US22160K1051	400.00	0.00	1'200.00	942.24	915'292	1.50%
USD	Emcor Group Rg US29084Q1004	0.00	245.00	1'605.00	862.66	1'120'809	1.84%
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	1'300.00	0.00	1'300.00	1'065.09	1'120'847	1.84%
USD	Hilton Worldwide Holdings US43300A2033	0.00	0.00	4'100.00	340.55	1'130'268	1.86%
USD	Hubbell Rg US4435106079	2'530.00	0.00	2'530.00	536.04	1'097'829	1.80%
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	550.00	0.00	4'050.00	335.12	1'098'683	1.81%
USD	KLA-Tencor US4824801009	6'345.00	1'025.00	6'440.00	258.80	1'349'171	2.22%
USD	Lam Research Rg US5128073062	0.00	3'800.00	4'700.00	401.82	1'528'784	2.51%
USD	Loews Rg US5404241086	800.00	0.00	11'900.00	110.90	1'068'305	1.76%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 25.06.2026	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	McKesson US58155Q1031	1'340.00	0.00	1'340.00	763.81	828'528	1.36%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	0.00	0.00	1'422.00	542.87	624'903	1.03%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	1'224.00	0.00	3'324.00	352.83	949'387	1.56%
USD	Mueller Industries Rg US6247561029	0.00	0.00	10'000.00	134.39	1'087'887	1.79%
USD	Parker-Hannifin US7010941042	1'375.00	0.00	1'375.00	989.91	1'101'832	1.81%
USD	Quanta Services US74762E1029	0.00	1'115.00	2'135.00	718.59	1'241'927	2.04%
USD	RB Global Rg CA74935Q1072	0.00	0.00	9'250.00	115.50	864'850	1.42%
USD	TJX Companies Inc. US8725401090	0.00	0.00	8'700.00	155.19	1'092'949	1.80%
USD	Trane Tech Rg IE00BK9ZQ967	0.00	0.00	2'600.00	503.46	1'059'632	1.74%
USD	Wal-Mart Stores Inc. US9311421039	9'200.00	0.00	9'200.00	115.78	862'260	1.42%
						59'850'877	98.34%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						59'850'877	98.34%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						59'850'877	98.34%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-742'239	-1.22%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-742'239	-1.22%
CHF	Kontokorrentguthaben					1'922'380	3.16%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					47'143	0.08%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						61'078'161	100.36%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-219'462	-0.36%
NETTOFONDSVERMÖGEN						60'858'699	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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	Dollarama CA25675T1075	0	8'000
CAD	Fairfax Financial Holdings CA3039011026	0	675
CHF	Burckhardt Compression Holding AG CH0025536027	0	740
CHF	Geberit AG CH0030170408	0	1'520
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0	160
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	0	50
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0	6'900
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0	1'200
EUR	Hannover Rückversicherung AG DE0008402215	0	4'000
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0	425
EUR	SAP AG DE0007164600	0	4'100
JPY	Capcom JP3218900003	0	30'000
JPY	OBAYASHI JP3190000004	0	77'700
SEK	Lifco Rg SE0015949201	0	29'100
USD	American Express Co US0258161092	0	4'000
USD	Autozone Inc. US0533321024	0	300
USD	CBOE Holdings US12503M1080	0	4'276
USD	Cintas US1729081059	680	5'680
USD	Ensign Group Rg US29358P1012	7'140	7'140
USD	Intuit Corp US4612021034	0	1'690
USD	Netflix US64110L1061	0	8'450
USD	Palo Alto Networks US6974351057	5'720	5'720
USD	Republic Services US7607591002	0	4'600
USD	Rollins US7757111049	0	18'018

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	TKO Group Holdings Rg US87256C1018	0	6'000
USD	W.R.Berkley US0844231029	0	15'100
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Bezugsrecht			
EUR	FERROVIAL Rg NL00150743B8	19'165	19'165
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	0	1'800

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.11.2026	CHF	JPY	3'441'382.00	700'000'000.00
20.11.2026	CHF	USD	19'622'811.00	25'500'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.05.2026	USD	CHF	22'000'000.00	17'185'740.00
20.05.2026	JPY	CHF	550'000'000.00	2'815'294.30
20.11.2026	CHF	JPY	3'441'382.00	700'000'000.00
20.11.2026	CHF	USD	19'622'811.00	25'500'000.00

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.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Cronberg Global Equity Fund (CHF)	
Anteilsklassen	-I-	-R-
ISIN-Nummer	LI0329389311	LI0033888582
Liberierung	1. September 2016	29. November 2007
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2008	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	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	max. 1%	max. 1.5%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite über 8%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite über 8%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.15% 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	RFINGEI LE	RFINGEF LE
Telekurs	32938931	3388858

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF	1	=	AUD	1.7857	AUD	1	=	CHF	0.5600
	CHF	1	=	CAD	1.7535	CAD	1	=	CHF	0.5703
	CHF	1	=	DKK	8.1126	DKK	1	=	CHF	0.1233
	CHF	1	=	EUR	1.0851	EUR	1	=	CHF	0.9216
	CHF	1	=	GBP	0.9350	GBP	1	=	CHF	1.0695
	CHF	1	=	JPY	199.6936	JPY	100	=	CHF	0.5008
	CHF	1	=	NOK	12.1632	NOK	1	=	CHF	0.0822
	CHF	1	=	NZD	2.1845	NZD	1	=	CHF	0.4578
	CHF	1	=	SEK	11.9983	SEK	1	=	CHF	0.0833
	CHF	1	=	USD	1.2353	USD	1	=	CHF	0.8095
Vertriebsländer										
Private Anleger				LI, DE, AT, CH						
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				Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong						
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.						
Allgemeiner Hinweis				Die Position Bankguthaben auf Sicht in der Vermögensrechnung sowie die Position Kontokorrentguthaben im Vermögensinventar können, sofern gemäss Prospekt zulässig, Bestände aus Edelmetallkonten enthalten.						
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 unzuweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells. Des Weiteren wurden der Prospekt und Treuhandvertrag inklusive der fondsspezifischen Anhänge gemäss dem genehmigten LAFV-Musterprospekt angepasst. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Gesamtes Dokument:

- Aktualisierung auf den LAFV-Musterprospekt
- Aufnahme der Bestimmungen gemäss Wertpapierfinanzierungsgeschäfte-Verordnung (SFTR)
- Aufnahme der folgenden Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT):
 - Rücknahmeabschlag
 - Redemption Gate
 - Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches von Anteilen
 - Abspaltung von Vermögenswerten („Side Pockets“)

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang A zum Treuhandvertrag

J. Performance-Fee

Aktualisierung der Beschreibung der Performance Fee auf High-on-High Model

K. Berechnungsbeispiel Performance-Fee

Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 22. Januar 2026 genehmigt. Die Änderungen traten per 26. Januar 2026 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 Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von 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: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 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.

5.2 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.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort 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