

Cronberg Global Equity Fund (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 29. Juni 2023

Asset Manager:

CRON ✖ **BERG**

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Inhaltsverzeichnis | 2 |
| Tätigkeitsbericht | 4 |
| Vermögensrechnung | 6 |
| Ausserbilanzgeschäfte | 6 |
| Erfolgsrechnung | 7 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | 8 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | 8 |
| Kennzahlen | 9 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 10 |
| Ergänzende Angaben | 15 |
| Weitere Angaben | 20 |
| Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer | 22 |

Verwaltung und Organe

| | |
|--|---|
| Verwaltungsgesellschaft | IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 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, Administration und Vertriebsstelle | IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 9494 Schaan |
| Asset Manager und Promoter | Cronberg AG Davidstrasse 38 CH-9001 St. Gallen |
| Verwahrstelle | Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz |
| Wirtschaftsprüfer | Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern |

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Cronberg Global Equity Fund (CHF)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 112.72 auf CHF 125.71 gestiegen und erhöhte sich somit um 11.53%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 87.40 auf CHF 97.21 gestiegen und erhöhte sich somit um 11.23%.

Am 29. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Cronberg Global Equity Fund (CHF) auf CHF 42.8 Mio. und es befanden sich 302'005.943 Anteile der Anteilsklasse -I-, 49'761.823 Anteile der Anteilsklasse -R- im Umlauf.

Seit Beginn dieses Jahres haben sich die Aktienkurse von Unternehmen, die ein Geschäftsmodell im Bereich künstlicher Intelligenz (KI oder AI) haben, positiv entwickelt. Dieser innovativen Technologie wird das Potenzial zugeschrieben, verschiedene Bereiche des Alltags grundlegend zu verändern. Die bereits vorhandene Euphorie wurde sogar noch verstärkt, als der amerikanische Chipkonzern Nvidia am 24. Mai 2023 einen sehr positiven Ausblick präsentierte, der die Erwartungen übertraf. Das Unternehmen ist Sinnbild für die wachsende Nachfrage nach Rechenleistung für KI-Anwendungen.

Unser Aktienselektionsmodell trug dazu bei, dass wir innerhalb unserer Aktienausswahl in mehreren Unternehmen mit Bezug zum Thema künstliche Intelligenz investiert sind. Die Aktienselektion war der Hauptgrund, weshalb die Rendite unserer Aktienselektion bekannte Referenzindizes im ersten Halbjahr 2023 teils deutlich übertreffen konnte.

Die Wirkung von Leitzinserhöhungszyklen in der Realwirtschaft benötigt in der Regel einige Zeit, um sich zu entfalten. Der genaue Zeitrahmen hängt von verschiedenen Faktoren ab und variiert von Zyklus zu Zyklus. Eine Studie des Internationalen Währungsfonds (IMF) aus dem Jahr 2017 kam zum Ergebnis, dass es in den Industrieländern im Durchschnitt etwa sechs bis acht Quartale dauert, bis die Auswirkungen einer Leitzinserhöhung auf die Wirtschaft spürbar werden. Eine Erhöhung des Leitzinses führt dazu, dass sich Kredite verteuern und die Kreditnachfrage verringert wird. Dies kann wiederum zu einer Abschwächung der Investitionstätigkeit und des Konsums führen, was sich letztlich auf die gesamte Wirtschaft auswirkt und im schlimmsten Fall in einer Rezession endet.

Im aktuell durch eine erhöhte Unsicherheit geprägten Umfeld ist ein aktives und selektives Vorgehen gefragt. Der Fokus liegt auf Unternehmen, die solide finanziert sind, eine stabile Margenbasis ausweisen und über ein starkes Kurs-Momentum

verfügen. Verlieren sie es, ist es ratsam, diese Titel wieder emotionslos zu verkaufen und auf andere zu setzen. Dieses Vorgehen bedingt eine ausgereifte, solide und langjährig bewährte Systematik in der Anlagemethodik.

Die Cronberg Anlagemethodik setzt darauf, Aktien mit stetiger Performance und tiefem Risiko zu selektieren - und dies unabhängig vom aktuell vorherrschenden wirtschaftlichen Umfeld. Ein Raster an bekannten und bewährten Kriterien unterstützt in der Auswahl von hochwertigen und soliden Unternehmen, die über ein gutes Momentum verfügen und so die Möglichkeit bieten, gegenüber dem Gesamtmarkt eine Mehrrendite zu erzielen.

Cronberg Asset Management

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

| Gesellschaft | Land | Kategorie | Gewichtung |
|------------------------------|--------------------|-----------|----------------|
| Super Micro Computer Inc | Vereinigte Staaten | Aktien | 3.47 % |
| Cadence Design Systems | Vereinigte Staaten | Aktien | 2.88 % |
| Apple Inc. | Vereinigte Staaten | Aktien | 2.87 % |
| BE Semiconductor Industries | Niederlande | Aktien | 2.45 % |
| Alphabet -A- | Vereinigte Staaten | Aktien | 2.25 % |
| Broadcom | Vereinigte Staaten | Aktien | 1.81 % |
| Comet Holding | Schweiz | Aktien | 1.76 % |
| Hannover Rückversicherung AG | Deutschland | Aktien | 1.75 % |
| Partners Group Holding | Schweiz | Aktien | 1.75 % |
| Lam Research Corp | Vereinigte Staaten | Aktien | 1.75 % |
| Total | | | 22.74 % |

Top 10 Investitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Investition in % |
|---------------------------------|------|--|------------------|
| 1 Teleperformance | FR | Telekommunikation | 1.20% |
| 2 Yadea Group Holding 144A Rg | KY | Autofabrikation | 1.14% |
| 3 MercadoLibre | US | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 1.05% |
| 4 ZENSHO HOLDINGS Rg | JP | Freizeit | 1.01% |
| 5 Adobe Inc. | US | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 0.98% |
| 6 Vertv Holdings Rg | US | Computer / Hardware | 0.91% |
| 7 World Wrestling Entertainment | US | Freizeit | 0.83% |
| 8 Celsius Holdings Rg | US | Finanzdienstleister | 0.60% |
| 9 BYD Company Ltd | CN | Elektronik & Halbleiter | 0.56% |
| 10 Iridium Communication Rg | US | Telekommunikation | 0.27% |

Top 10 Deinvestitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Investition in % |
|-------------------------------|------|--|------------------|
| 1 Swissquote Group Holding SA | CH | Banken & andere Kreditinstitute | -1.29% |
| 2 Crocs | US | Textilien, Bekleidung & Lederwaren | -1.22% |
| 3 Trigano | FR | Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen | -1.19% |
| 4 Occidental Petroleum Corp. | US | Erdöl/-gas | -1.15% |
| 5 Bakkafrost | FO | Landwirtschaft & Fischerei | -1.11% |
| 6 NOVA Rg | IL | Elektronik & Halbleiter | -0.82% |
| 7 ELIA Group SA/NV | BE | Energie & Wasserversorgung | -0.79% |
| 8 New Fortress Energy Rg | US | Erdöl/-gas | -0.77% |
| 9 Ringjobing Landboobank Rg | DK | Banken & andere Kreditinstitute | -0.70% |
| 10 Dermapharm Holding | DE | Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte | -0.63% |

Vermögensrechnung

| | 29. Juni 2023 CHF | 30. Juni 2022 CHF |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | 5'638'542.32 | 6'271'984.07 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0.00 | 0.00 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 37'231'423.29 | 34'124'203.12 |
| Derivate Finanzinstrumente | 33'966.00 | 809'142.94 |
| Sonstige Vermögenswerte | 54'534.86 | 50'662.29 |
| Gesamtfondsvermögen | 42'958'466.47 | 41'255'992.42 |
| Verbindlichkeiten | -155'504.20 | -167'955.06 |
| Nettofondsvermögen | 42'802'962.27 | 41'088'037.36 |

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

| | 01.01.2023 - 29.06.2023 | 01.01.2022 - 30.06.2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Aktien | 409'458.20 | 543'676.50 |
| Ertrag Bankguthaben | 25'709.08 | -3'340.25 |
| Sonstige Erträge | 21'216.91 | 3'226.43 |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | 4'797.47 | 2'761.46 |
| Total Ertrag | 461'181.66 | 546'324.14 |
| Aufwand | | |
| Verwaltungsgebühr | 216'803.83 | 284'226.90 |
| Performance Fee | 0.00 | 0.00 |
| Verwahrstellengebühr | 17'436.27 | 19'608.96 |
| Revisionsaufwand | 4'922.49 | 4'924.40 |
| Passivzinsen | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Aufwendungen | 38'670.32 | 10'199.50 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | -377.19 | 520.52 |
| Total Aufwand | 277'455.72 | 319'480.28 |
| Nettoertrag | 183'725.94 | 226'843.86 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -828'248.67 | -1'786'705.69 |
| Realisierter Erfolg | -644'522.73 | -1'559'861.83 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 5'072'800.57 | -11'611'241.08 |
| Gesamterfolg | 4'428'277.84 | -13'171'102.91 |

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 29.06.2023
CHF

| | |
|---|----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode | 38'595'716.04 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -221'031.61 |
| Gesamterfolg | 4'428'277.84 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 42'802'962.27 |

Anzahl Anteile im Umlauf

| | |
|--|--------------------------------|
| Cronberg Global Equity Fund (CHF) -I- | 01.01.2023 - 29.06.2023 |
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 297'377.943 |
| Neu ausgegebene Anteile | 13'608.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -8'980.000 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 302'005.943 |

| | |
|--|--------------------------------|
| Cronberg Global Equity Fund (CHF) -R- | 01.01.2023 - 29.06.2023 |
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 58'086.823 |
| Neu ausgegebene Anteile | 555.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -8'880.000 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 49'761.823 |

Kennzahlen

| Cronberg Global Equity Fund (CHF) | 29.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 42'802'962.27 | 38'595'716.04 | 51'381'619.23 |
| Transaktionskosten in CHF | 7'830.83 | 23'791.11 | 55'136.02 |

| Cronberg Global Equity Fund (CHF) -I- | 29.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 37'965'754.26 | 33'519'177.21 | 41'411'033.48 |
| Ausstehende Anteile | 302'005.943 | 297'377.943 | 272'784.783 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 125.71 | 112.72 | 151.81 |
| Performance in % | 11.53 | -25.75 | 10.58 |
| Performance in % seit Liberierung am 01.09.2016 | 25.71 | 12.72 | 51.81 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.32 | 1.30 | 1.29 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.57 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.32 | 1.30 | 1.86 |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF | 0.00 | 0.00 | 225'419.23 |

| Cronberg Global Equity Fund (CHF) -R- | 29.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 4'837'208.01 | 5'076'538.83 | 9'970'585.75 |
| Ausstehende Anteile | 49'761.823 | 58'086.823 | 84'181.823 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 97.21 | 87.40 | 118.44 |
| Performance in % | 11.23 | -26.21 | 9.94 |
| Performance in % seit Liberierung am 29.11.2007 | -2.79 | -12.60 | 18.44 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.93 | 1.89 | 1.91 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.55 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.93 | 1.89 | 2.46 |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF | 0.00 | 0.00 | 65'929.55 |

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 29.06.2023 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NIW |
|---|--------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| CAD | Capstone Copper | 0 | 0 | 130'000 | 5.91 | 520'642 | 1.22% |
| CHF | ABB Rg | 0 | 0 | 17'500 | 34.47 | 603'225 | 1.41% |
| CHF | Bachem Holding AG | 0 | 0 | 6'500 | 77.00 | 500'500 | 1.17% |
| CHF | BELIMO Holding Rg | 0 | 0 | 1'200 | 426.40 | 511'680 | 1.20% |
| CHF | Comet Holding | 0 | 0 | 3'300 | 227.40 | 750'420 | 1.75% |
| CHF | Daetwyler Holding AG | 0 | 0 | 2'400 | 190.40 | 456'960 | 1.07% |
| CHF | Geberit AG | 0 | 0 | 600 | 459.80 | 275'880 | 0.64% |
| CHF | Huber + Suhner AG | 0 | 0 | 2'500 | 72.50 | 181'250 | 0.42% |
| CHF | Kühne + Nagel International AG | 0 | 0 | 1'600 | 260.70 | 417'120 | 0.97% |
| CHF | Lindt & Sprüngli AG | 0 | 0 | 50 | 11'050.00 | 552'500 | 1.29% |
| CHF | Logitech International SA | 0 | 0 | 5'000 | 52.54 | 262'700 | 0.61% |
| CHF | Lonza Group AG | 0 | 0 | 1'000 | 523.00 | 523'000 | 1.22% |
| CHF | Nestle SA | 0 | 0 | 3'000 | 106.92 | 320'760 | 0.75% |
| CHF | Novartis AG | 0 | 0 | 5'000 | 89.13 | 445'650 | 1.04% |
| CHF | Partners Group Holding | 0 | 0 | 900 | 831.40 | 748'260 | 1.75% |
| CHF | Roche Holding AG | 0 | 0 | 1'800 | 273.20 | 491'760 | 1.15% |
| CHF | Siegfried Holding AG | 0 | 0 | 500 | 725.00 | 362'500 | 0.85% |
| CHF | SIG Group AG | 0 | 0 | 18'000 | 24.58 | 442'440 | 1.03% |
| CHF | Sika | 0 | 0 | 2'500 | 247.00 | 617'500 | 1.44% |
| CHF | Sonova Holding AG | 0 | 0 | 1'500 | 234.20 | 351'300 | 0.82% |
| CHF | Straumann Holding | 0 | 0 | 3'000 | 140.90 | 422'700 | 0.99% |
| CHF | Swiss Life Holding | 0 | 0 | 1'300 | 514.60 | 668'980 | 1.56% |
| CHF | Swissquote Group Holding SA | 0 | 3'000 | 3'000 | 184.00 | 552'000 | 1.29% |
| CNH | China Merchants Bank -A- | 0 | 0 | 80'000 | 32.68 | 323'663 | 0.76% |
| CNH | Pientzhuang -A- | 0 | 0 | 20'000 | 286.52 | 709'417 | 1.66% |
| CNH | Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Rg | 0 | 0 | 130'000 | 30.36 | 488'584 | 1.14% |
| CNH | Wuliangye Yibin -A- | 0 | 0 | 10'000 | 164.23 | 203'320 | 0.48% |
| DKK | Novo Nordisk -B- | 0 | 0 | 4'000 | 1'066.80 | 560'070 | 1.31% |
| DKK | Ringkjøbing Landboabank Rg | 0 | 2'000 | 2'500 | 975.00 | 319'922 | 0.75% |
| EUR | Air Liquide SA | 0 | 0 | 3'300 | 163.20 | 526'375 | 1.23% |
| EUR | ASML Holding | 0 | 0 | 800 | 668.40 | 522'622 | 1.22% |
| EUR | BE Semiconductor Industries | 0 | 0 | 11'000 | 97.58 | 1'049'095 | 2.45% |
| EUR | Bechtle AG | 0 | 0 | 8'000 | 35.72 | 279'295 | 0.65% |
| EUR | Carl Zeiss Meditec AG | 0 | 0 | 3'800 | 96.66 | 358'998 | 0.84% |
| EUR | Hannover Rückversicherung AG | 0 | 0 | 4'000 | 191.75 | 749'647 | 1.75% |
| EUR | Interpump Group | 0 | 0 | 5'000 | 49.86 | 243'660 | 0.57% |
| EUR | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 0 | 0 | 870 | 855.00 | 727'020 | 1.70% |
| EUR | Sartorius | 0 | 0 | 800 | 303.70 | 237'463 | 0.55% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 29.06.2023 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NIW |
|-----|---|---------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---------------|
| EUR | Teleperformance | 2'000 | 0 | 2'000 | 153.85 | 300'738 | 0.70% |
| GBP | Safestore Holdings Rg | 654 | 0 | 40'950 | 8.41 | 389'722 | 0.91% |
| HKD | Anta Sports Products Ltd | 0 | 0 | 35'000 | 79.50 | 318'694 | 0.74% |
| HKD | BYD Company Ltd | 8'000 | 0 | 8'000 | 247.80 | 227'054 | 0.53% |
| HKD | Sany Heavy Equipment Int. Holding Co Ltd. | 0 | 0 | 300'000 | 10.18 | 349'790 | 0.82% |
| HKD | SITC International Holdings | 0 | 0 | 300'000 | 14.04 | 482'421 | 1.13% |
| HKD | Xinyi Solar Holdings | 0 | 0 | 409'396 | 9.07 | 425'294 | 0.99% |
| HKD | Yadea Group Holding 144A Rg | 200'000 | 0 | 200'000 | 17.70 | 405'454 | 0.95% |
| HKD | ZhongSheng Group | 0 | 0 | 80'000 | 29.50 | 270'303 | 0.63% |
| HKD | Zijin Mining Group Co Ltd -H- | 0 | 0 | 500'000 | 11.54 | 660'867 | 1.54% |
| JPY | Capcom | 0 | 0 | 12'000 | 5'655.00 | 421'153 | 0.98% |
| JPY | Olympus Corp | 0 | 0 | 20'000 | 2'285.00 | 283'623 | 0.66% |
| JPY | ZENSHO HOLDINGS Rg | 15'000 | 0 | 15'000 | 6'379.00 | 593'840 | 1.39% |
| SEK | Beijer Ref Rg | 6'667 | 0 | 26'667 | 137.10 | 302'264 | 0.71% |
| SEK | NIBE Industrier Rg | 0 | 0 | 40'000 | 101.90 | 336'983 | 0.79% |
| USD | Adobe Inc. | 1'000 | 0 | 1'000 | 483.77 | 434'377 | 1.01% |
| USD | Alphabet -A- | 0 | 0 | 9'000 | 119.10 | 962'459 | 2.25% |
| USD | American Express Co | 0 | 0 | 4'000 | 172.08 | 618'043 | 1.44% |
| USD | Apple Inc. | 0 | 0 | 7'200 | 189.59 | 1'225'677 | 2.86% |
| USD | Broadcom | 0 | 0 | 1'000 | 862.57 | 774'502 | 1.81% |
| USD | Brown & Brown Rg | 0 | 0 | 7'000 | 67.69 | 425'452 | 0.99% |
| USD | Cadence Design Systems | 0 | 0 | 6'000 | 228.54 | 1'231'236 | 2.88% |
| USD | Canadian Pacific Kansas City Rg | 5'768 | 0 | 5'768 | 79.35 | 410'961 | 0.96% |
| USD | Celsius Holdings Rg | 2'000 | 0 | 2'000 | 148.83 | 267'269 | 0.62% |
| USD | Charter Communications -A- | 0 | 0 | 1'200 | 362.68 | 390'780 | 0.91% |
| USD | Costco Wholesale Corp | 0 | 0 | 800 | 531.69 | 381'924 | 0.89% |
| USD | Deckers Outdoor | 0 | 0 | 1'500 | 513.91 | 692'160 | 1.62% |
| USD | Iridium Communication Rg | 2'000 | 0 | 2'000 | 61.67 | 110'747 | 0.26% |
| USD | Keurig Dr Pepper Rg | 0 | 0 | 15'000 | 30.76 | 414'291 | 0.97% |
| USD | Lam Research Corp | 0 | 0 | 1'300 | 640.36 | 747'473 | 1.75% |
| USD | Marathon Petroleum Corp | 0 | 0 | 3'000 | 116.34 | 313'385 | 0.73% |
| USD | MercadoLibre | 400 | 0 | 400 | 1'171.45 | 420'738 | 0.98% |
| USD | Microsoft Corp. | 0 | 0 | 1'800 | 335.05 | 541'515 | 1.27% |
| USD | Salesforce Inc | 0 | 0 | 1'500 | 210.43 | 283'418 | 0.66% |
| USD | Super Micro Computer Inc | 0 | 0 | 7'000 | 235.93 | 1'482'891 | 3.46% |
| USD | Tenable Holdings Rg | 0 | 0 | 6'000 | 43.49 | 234'298 | 0.55% |
| USD | Vertv Holdings Rg | 20'000 | 0 | 20'000 | 24.13 | 433'327 | 1.01% |
| USD | World Wrestling Entertainment | 4'000 | 0 | 4'000 | 107.87 | 387'426 | 0.91% |
| | | | | | | 37'231'423 | 86.98% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 29.06.2023 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|------|--------------------|----------------|
| TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | 37'231'423 | 86.98% |
| TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | 37'231'423 | 86.98% |
| DERIVATE FINANZINSTRUMENTE | | | | | | | |
| CHF | Forderungen aus Devisenterminkontrakten | | | | | 34'336 | 0.08% |
| CHF | Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten | | | | | -370 | 0.00% |
| TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE | | | | | | 33'966 | 0.08% |
| CHF | Kontokorrentguthaben | | | | | 5'638'542 | 13.17% |
| CHF | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 54'535 | 0.13% |
| GESAMTFONDSVERMÖGEN | | | | | | 42'958'466 | 100.36% |
| CHF | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -155'504 | -0.36% |
| NETTOFONDSVERMÖGEN | | | | | | 42'802'962 | 100.00% |

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Käufe | Verkäufe |
|---|--------------------------------|--------|----------|
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | |
| Aktien | | | |
| EUR | Dermapharm Holding | 0 | 7'000 |
| EUR | ELIA Group SA/NV | 0 | 2'674 |
| EUR | Gaztransport et technigaz | 0 | 2'000 |
| EUR | Trigano | 0 | 4'000 |
| HKD | COSCO SHIPPING Holdings Rg | 0 | 260'000 |
| NOK | Bakkafrost | 0 | 8'000 |
| USD | Chart Industries | 0 | 2'000 |
| USD | Crocs | 0 | 5'000 |
| USD | New Fortress Energy Rg | 0 | 12'000 |
| USD | NOVA Rg | 0 | 4'000 |
| USD | Occidental Petroleum Corp. | 0 | 8'000 |
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | |
| Aktien | | | |
| SEK | Beijer Ref -B- Issue 2023/1 Rg | 6'667 | 6'667 |
| USD | Canadian Pacific Railway Ltd | 0 | 5'768 |
| Bezugsrecht | | | |
| SEK | Beijer Ref Rg | 20'001 | 20'001 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|--------------|----------------|
| 19.12.2023 | CHF | EUR | 4'839'765.00 | 5'000'000.00 |
| 19.12.2023 | CHF | HKD | 2'266'836.60 | 20'000'000.00 |
| 20.12.2023 | CHF | USD | 8'840'650.00 | 10'000'000.00 |

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|---------------|----------------|
| 16.06.2023 | USD | CHF | 10'000'000.00 | 9'073'110.00 |
| 16.06.2023 | EUR | CHF | 5'000'000.00 | 4'899'255.00 |
| 16.06.2023 | HKD | CHF | 20'000'000.00 | 2'331'828.40 |
| 19.12.2023 | CHF | EUR | 4'839'765.00 | 5'000'000.00 |
| 19.12.2023 | CHF | HKD | 2'266'836.60 | 20'000'000.00 |
| 20.12.2023 | CHF | USD | 8'840'650.00 | 10'000'000.00 |

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) |
| Rechnungsjahr | vom 1. Januar bis 31. Dezember | |
| Erstes Rechnungsjahr | vom 29. November 2007 bis 31. Dezember 2008 | |
| Erfolgsverwendung | thesaurierend | |
| Max. Ausgabeaufschlag | 3.0% | 3.0% |
| Rücknahmeabschlag | keiner | keiner |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse | keine | keine |
| Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb | 1.00% p.a. | 1.50% p.a. |
| Performance Fee | 10% | 10% |
| Hurdle Rate | 8% | 8% |
| High-on-High-Mark | ja | ja |
| Max. Gebühr für Administration | 0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse | |
| Max. Verwahrstellengebühr | 0.15% 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 | wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben | |
| Kursinformationen | | |
| Bloomberg | RFINGEI | RFINGEF |
| Telekurs | 32.938.931 | 3.388.858 |
| Reuters | 32938931X.CHE | 3388858X.CHE |
| Internet | www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com | |

Ergänzende Angaben

| | |
|--------------------------------|---|
| Publikationen des Fonds | Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. |
| TER Berechnung | Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet. |
| Transaktionskosten | Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. |
| Bewertungsgrundsätze | <p>Das Nettofondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. 2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist. 3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder 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 überprüfbar bewerteten Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. |

Ergänzende Angaben

| | <p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>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.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>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.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---|-----|-----|----------|-----|--------|-----|-----|--------|-----------------|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|------------------------|---|-----|--------|-----|---|---|-----|-----------------------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|----------|-----|-----|---|-----|--------|-----|---|---|-----|---------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|---------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|
| Angaben zur Vergütungspolitik | <p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wechselkurse per Berichtsdatum | <table border="0"> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>AUD</td><td>1.6788</td><td>AUD</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.5957</td> </tr> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>CAD</td><td>1.4757</td><td>CAD</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.6777</td> </tr> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>CNH</td><td>8.0775</td><td>CNH</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.1238</td> </tr> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>DKK</td><td>7.6190</td><td>DKK</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.1313</td> </tr> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>EUR</td><td>1.0231</td><td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.9774</td> </tr> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>GBP</td><td>0.8832</td><td>GBP</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>1.1323</td> </tr> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>HKD</td><td>8.7310</td><td>HKD</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.1145</td> </tr> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>JPY</td><td>161.1292</td><td>JPY</td><td>100</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.6206</td> </tr> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>NOK</td><td>12.0225</td><td>NOK</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.0832</td> </tr> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>SEK</td><td>12.0956</td><td>SEK</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.0827</td> </tr> <tr> <td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>USD</td><td>1.1137</td><td>USD</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.8979</td> </tr> </table> | CHF | 1 | = | AUD | 1.6788 | AUD | 1 | = | CHF | 0.5957 | CHF | 1 | = | CAD | 1.4757 | CAD | 1 | = | CHF | 0.6777 | CHF | 1 | = | CNH | 8.0775 | CNH | 1 | = | CHF | 0.1238 | CHF | 1 | = | DKK | 7.6190 | DKK | 1 | = | CHF | 0.1313 | CHF | 1 | = | EUR | 1.0231 | EUR | 1 | = | CHF | 0.9774 | CHF | 1 | = | GBP | 0.8832 | GBP | 1 | = | CHF | 1.1323 | CHF | 1 | = | HKD | 8.7310 | HKD | 1 | = | CHF | 0.1145 | CHF | 1 | = | JPY | 161.1292 | JPY | 100 | = | CHF | 0.6206 | CHF | 1 | = | NOK | 12.0225 | NOK | 1 | = | CHF | 0.0832 | CHF | 1 | = | SEK | 12.0956 | SEK | 1 | = | CHF | 0.0827 | CHF | 1 | = | USD | 1.1137 | USD | 1 | = | CHF | 0.8979 |
| CHF | 1 | = | AUD | 1.6788 | AUD | 1 | = | CHF | 0.5957 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHF | 1 | = | CAD | 1.4757 | CAD | 1 | = | CHF | 0.6777 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHF | 1 | = | CNH | 8.0775 | CNH | 1 | = | CHF | 0.1238 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHF | 1 | = | DKK | 7.6190 | DKK | 1 | = | CHF | 0.1313 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHF | 1 | = | EUR | 1.0231 | EUR | 1 | = | CHF | 0.9774 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHF | 1 | = | GBP | 0.8832 | GBP | 1 | = | CHF | 1.1323 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHF | 1 | = | HKD | 8.7310 | HKD | 1 | = | CHF | 0.1145 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHF | 1 | = | JPY | 161.1292 | JPY | 100 | = | CHF | 0.6206 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHF | 1 | = | NOK | 12.0225 | NOK | 1 | = | CHF | 0.0832 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHF | 1 | = | SEK | 12.0956 | SEK | 1 | = | CHF | 0.0827 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHF | 1 | = | USD | 1.1137 | USD | 1 | = | CHF | 0.8979 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hinterlegungsstellen | <p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIS SIX AG, Zürich Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vertriebsländer | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>SWE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td>✓</td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> | | AT | CH | DE | FL | FR | GB | SWE | Private Anleger | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | Professionelle Anleger | ✓ | | ✓ | ✓ | | | | Qualifizierte Anleger | | ✓ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | AT | CH | DE | FL | FR | GB | SWE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Private Anleger | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Professionelle Anleger | ✓ | | ✓ | ✓ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Qualifizierte Anleger | | ✓ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Risikomanagement | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko | Commitment-Approach | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ESG Kriterien | <p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

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 inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Modell sowie Anpassung der Anlagepolitik. Des Weiteren erfolgte die Anpassung an die überarbeiteten UCITS-Mustervorlagen.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang A zum Treuhandvertrag

A. OGAW im Überblick

Aufnahme der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

Wechsel von High Watermark zu High on High Mark Performance Fee Modell

Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

F. Anlagegrundsätze des OGAW

Anpassung der Anlagepolitik

(...)

Der OGAW verfolgt eine Wachstumsstrategie in Kombination mit Momentum, d.h. der Asset Manager sucht nach Wachstumstitel, die sich durch ein stetiges Ertragswachstum auszeichnen. Momentum kann durch verschiedene Faktoren bestimmt werden, z.B. lang- und kurzfristige Trends oder auch durch die relative Stärke. Bei der Auswahl der Anlagen wird nicht nach einem festen Branchenschlüssel investiert. Die branchenmässige Gewichtung orientiert sich vielmehr an der Attraktivität der einzelnen Unternehmen.

(...)

Insbesondere ist es dem OGAW erlaubt in Finanzinstrumente [z.B. Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC), Exchange Traded Notes (ETN), Zertifikate und derivative Finanzinstrumente] zu investieren, welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Immobilienindizes, etc.) gekoppelt sind, die vorzugsweise Finanzinstrumente an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden und eine physische Lieferung dieser anderen Vermögenswerte ausgeschlossen werden kann.

Ergänzende Angaben

I Performance-Fee

Wechsel von High Watermark Model zu High-on-High Model

(...)

Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilswertes der jeweiligen Anteilsklasse zu erhalten, sofern die Wertentwicklung des Nettofondsvermögens der jeweiligen Anteilsklasse die Hurdle-Rate gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ übersteigt. Als Berechnungsmodell wird das High-on-High (HoH)-Modell für die Berechnung der Performance-Fee wie nachfolgend angewendet:

Eine etwaige Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der jeweiligen Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse kumulativ über der Hurdle-Rate und über der High-on-High-Mark liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle-Rate am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden.

Auf der Grundlage des Ergebnisses der täglichen Bewertung wird jede berechnete Performance-Fee innerhalb des OGAW pro ausgegebenem Anteil zurückgestellt oder bereits gebildete Rückstellungen entsprechend aufgelöst. Auflösungen von Rückstellungen werden dem OGAW zugerechnet. Der Referenzzeitraum für die High-on-High-Mark entspricht dem gesamten Lebenszyklus des OGAW.

Die Abrechnungsperiode für die Berechnung der Performance Fee entspricht dem Geschäftsjahr. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung des OGAW ist möglich. Die Auszahlung bezeichnet den Zeitpunkt, ab dem die abgegrenzte Performance-Fee dem Asset Manager fix geschuldet ist. Zusätzlich gilt eine abgegrenzte Performance-Fee als geschuldet, wenn es vor Ende des Geschäftsjahres zu Anteilsrücknahmen kommt. Die geschuldete Performance-Fee aufgrund von Anteilsrücknahmen wird proportional zu den Anteilsrücknahmen berechnet. Eine allfällige Performance-Fee der jeweiligen Anteilsklasse wird jeweils am Ende eines Geschäftsjahres nachträglich ausbezahlt.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High-on-High-Mark (Basis: Auflegung der jeweiligen Anteilsklasse) angewendet. Verzeichnet der OGAW Wertebussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse nach Abzug aller Kosten über dem Anteilspreis liegt, bei dem die erfolgsabhängige Vergütung zuletzt ausbezahlt wurde (High-on-High-Mark).

Ein schematisches Berechnungsbeispiel ist in lit. J „Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee“ enthalten.

J Berechnungsbeispiel Performance-Fee & Erläuterungen zum Berechnungsbeispiel für die 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 24. November 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, traten per 14. Dezember 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee wird per 1. Januar 2023 in Kraft treten und bis dahin bleibt die bisherige Performance-Fee anwendbar.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

| | | |
|--|-----|------------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | CHF | 4.53 – 4.58 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 4.05 Mio. |
| davon variable Vergütung ³ | CHF | 0.48 – 0.54 Mio. |
| Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴ | | keine |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees | | keine |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022 | | 49 |

| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022 | Anzahl Teilfonds | Verwaltetes Vermögen |
|--|------------------|-----------------------|
| in UCITS | 105 | CHF 3'307 Mio. |
| in AIF | 88 | CHF 2'316 Mio. |
| in IU | 2 | CHF 9 Mio. |
| Total | 195 | CHF 5'632 Mio. |

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

| | | |
|---|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | CHF | 2.03 – 2.07 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 1.62 Mio. |
| davon variable Vergütung ² | CHF | 0.41 – 0.45 Mio. |
| Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022 | | 10 |

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

| | | |
|--|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | CHF | 2.50 – 2.51 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 2.42 Mio. |
| davon variable Vergütung ² | CHF | 0.08 – 0.09 Mio. |
| Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022 | | 39 |

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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 wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt 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

Die Verwaltungsgesellschaft und deren 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.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

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 wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com 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:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,

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



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