

Cronberg Global Equity Fund (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2022

Asset Manager:

CRON  BERG

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben	16
Weitere Angaben	21
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	23
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	26

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
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 Jahresbericht des **Cronberg Global Equity Fund (CHF)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 151.81 auf CHF 112.72 gesunken und reduzierte sich somit um 25.75%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 118.44 auf CHF 87.40 gesunken und reduzierte sich somit um 26.21%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Cronberg Global Equity Fund (CHF) auf CHF 38.6 Mio. und es befanden sich 297'377.943 Anteile der Anteilsklasse -I, 58'086.823 Anteile der Anteilsklasse -R im Umlauf.

Nachdem über viele Jahre das Paradigma «TINA» (es gibt keine Alternative zu Aktien) vorherrschte, hat sich die Ausgangslage nach dem Renditeanstieg bei den Obligationen verändert. Erstmals seit vielen Jahren gibt es diese Alternativen wieder, und dies führte dazu, dass festverzinsliche Anlagen gegenüber Aktien an Attraktivität gewonnen haben.

Das Zinsniveau spielt eine zentrale Rolle in Aktienbewertungsmodellen. Bei Unternehmen mit hohen Wachstumsraten werden deshalb die mehrheitlich in der Zukunft liegenden Erträge mit einem höheren Zinssatz diskontiert, und daraus resultiert eine tiefere Aktienbewertung. Inhaber von Wachstumsaktien werden das Börsenjahr 2022 deshalb in negativer Erinnerung behalten.

Nach der Kurskorrektur bei den Aktien und Obligationen sind wir der Meinung, dass die Bewertungen das veränderte Umfeld mit höheren Leitzinsen angemessen einpreisen. Als Kurstreiber wird 2023, nebst den Erwartungen an die Inflation und Zinsen, vermehrt wieder die Entwicklung der Unternehmensgewinne in den Vordergrund treten.

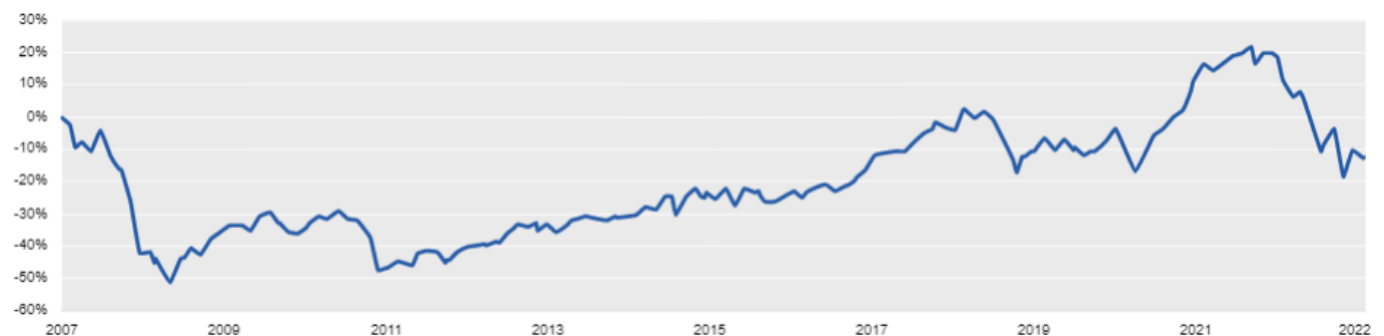
Die Cronberg Anlagemethodik setzt darauf, Aktien mit stetiger Performance und tiefem Risiko zu selektieren - und dies unabhängig vom aktuell vorherrschenden wirtschaftlichen Umfeld. Ein Raster an bekannten und bewährten Kriterien unterstützt in der Auswahl von hochwertigen und soliden Unternehmen, die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

Cronberg AG

Performance Chart -I-



Performance Chart -R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Cadence Design Systems	Vereinigte Staaten	Aktien	2.31%
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.25%
Swissquote Group Holding SA	Schweiz	Aktien	2.08%
Pientzhuang -A-	China	Aktien	2.00%
Partners Group Holding	Schweiz	Aktien	1.91%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	1.91%
Hannover Rückversicherung AG	Deutschland	Aktien	1.90%
Comet Holding	Schweiz	Aktien	1.68%
Zijin Mining Group Co Ltd -H-	China	Aktien	1.63%
Swiss Life Holding	Schweiz	Aktien	1.61%
Total			19.28%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 BELIMO Holding Rg	CH	Elektrische Geräte & Komponenten	1.29%
2 New Fortress Energy Rg	US	Erdöl-gas	1.27%
3 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	1.24%
4 Carl Zeiss Meditec AG	DE	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1.24%
5 Occidental Petroleum Corp.	US	Erdöl-gas	1.22%
6 Broadcom	SG	Computer & Netzwerkausrüster	1.21%
7 Bakkafrøst	FO	Landwirtschaft & Fischerei	1.12%
8 Ringjobing Landboobank Rg	DK	Banken & andere Kreditinstitute	1.12%
9 Air Liquide SA	FR	Chemie	1.09%
10 Crayon Group	NO	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.06%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Salzgitter AG	DE	Bergbau, Kohle & Stahl	-1.67%
2 Linde	IE	Maschinen & Apparate	-1.51%
3 Signet Jewelers Ltd	BM	Detailhandel, Warenhäuser	-1.41%
4 Halliburton	US	Erdöl-gas	-1.40%
5 Shenzhou International Group	KY	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	-1.23%
6 BKW AG	CH	Energie & Wasserversorgung	-1.19%
7 T-Mobile US	US	Telekommunikation	-1.07%
8 Equifax Inc	US	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.06%
9 West Pharmaceutical Services Rg	US	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.00%
10 Vista Outdoor Rg	US	Diverse Konsumgüter	-1.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	4'678'217.21	7'640'130.82
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	34'085'739.69	43'756'961.84
Derivate Finanzinstrumente	-22'823.80	164'143.12
Sonstige Vermögenswerte	2'685.09	12'759.51
Gesamtfondsvermögen	38'743'818.19	51'573'995.29
Verbindlichkeiten	-148'102.15	-192'376.06
Nettofondsvermögen	38'595'716.04	51'381'619.23

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

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	838'962.16	762'905.92
Ertrag Bankguthaben	9'854.35	-3'967.44
Sonstige Erträge	6'490.10	7'653.30
Einkauf laufender Erträge (ELE)	19'018.19	-16'351.06
Total Ertrag	874'324.80	750'240.72
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	469'560.87	647'224.89
Performance Fee	0.00	291'348.78
Verwahrstellengebühr	36'993.27	46'643.88
Revisionsaufwand	9'854.56	10'091.50
Passivzinsen	0.00	274.14
Sonstige Aufwendungen	87'825.64	28'548.77
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	19'524.62	-26'998.53
Total Aufwand	623'758.96	997'133.43
Nettoertrag	250'565.84	-246'892.71
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'563'904.05	3'196'884.14
Realisierter Erfolg	-1'313'338.21	2'949'991.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-12'376'671.54	2'069'292.32
Gesamterfolg	-13'690'009.75	5'019'283.75

Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	250'565.84
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	250'565.84
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	250'565.84
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	51'381'619.23
Saldo aus dem Anteilsverkehr	904'106.56
Gesamterfolg	-13'690'009.75
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	38'595'716.04

Anzahl Anteile im Umlauf

Cronberg Global Equity Fund (CHF) -I-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	272'784.783
Neu ausgegebene Anteile	48'824.160
Zurückgenommene Anteile	-24'231.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	297'377.943

Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

Cronberg Global Equity Fund (CHF) -R-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	84'181.823
Neu ausgegebene Anteile	185.000
Zurückgenommene Anteile	-26'280.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	58'086.823

Kennzahlen

Cronberg Global Equity Fund (CHF)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	38'595'716.04	51'381'619.23	47'020'529.37
Transaktionskosten in CHF	23'791.11	55'136.02	81'472.17

Cronberg Global Equity Fund (CHF) -I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	33'519'177.21	41'411'033.48	34'999'330.31
Ausstehende Anteile	297'377.943	272'784.783	254'946.197
Inventarwert pro Anteil in CHF	112.72	151.81	137.28
Performance in %	-25.75	10.58	17.06
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2016	12.72	51.81	37.28
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.29	1.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.57	0.62
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.86	2.02
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	225'419.23	219'154.68

Cronberg Global Equity Fund (CHF) -R-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	5'076'538.83	9'970'585.75	12'021'199.06
Ausstehende Anteile	58'086.823	84'181.823	111'581.823
Inventarwert pro Anteil in CHF	87.40	118.44	107.73
Performance in %	-26.21	9.94	16.58
Performance in % seit Liberierung am 29.11.2007	-12.60	18.44	7.73
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	1.91	1.93
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.55	0.46
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.89	2.46	2.39
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	65'929.55	50'304.60

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 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Capstone Copper	130'000	0	130'000	4.94	438'794	1.14%
CHF	ABB Rg	0	0	17'500	28.06	491'050	1.27%
CHF	Bachem Holding AG	6'500	0	6'500	79.85	519'025	1.34%
CHF	BELIMO Holding Rg	1'200	0	1'200	440.00	528'000	1.37%
CHF	Comet Holding	500	0	3'300	195.80	646'140	1.67%
CHF	Daetwyler Holding AG	0	0	2'400	184.00	441'600	1.14%
CHF	Geberit AG	0	0	600	435.50	261'300	0.68%
CHF	Huber + Suhner AG	2'500	0	2'500	86.30	215'750	0.56%
CHF	Kühne + Nagel International AG	0	0	1'600	215.20	344'320	0.89%
CHF	Lindt & Sprüngli AG	0	0	50	9'430.00	471'500	1.22%
CHF	Logitech International SA	0	0	5'000	57.06	285'300	0.74%
CHF	Lonza Group AG	0	0	1'000	453.10	453'100	1.17%
CHF	Nestle SA	0	0	3'000	107.14	321'420	0.83%
CHF	Novartis AG	5'000	0	5'000	83.59	417'950	1.08%
CHF	Partners Group Holding	0	0	900	816.80	735'120	1.90%
CHF	Roche Holding AG	0	0	1'800	290.50	522'900	1.35%
CHF	Siegfried Holding AG	0	0	500	613.50	306'750	0.79%
CHF	SIG Group AG	0	0	18'000	20.20	363'600	0.94%
CHF	Sika	0	0	2'500	221.70	554'250	1.44%
CHF	Sonova Holding AG	0	0	1'500	219.30	328'950	0.85%
CHF	Straumann Holding	3'000	0	3'000	105.60	316'800	0.82%
CHF	Swiss Life Holding	300	0	1'300	476.80	619'840	1.61%
CHF	Swissquote Group Holding SA	0	0	6'000	133.50	801'000	2.08%
CNH	China Merchants Bank -A-	0	0	80'000	37.38	399'517	1.04%
CNH	Pientzhuang -A-	0	0	20'000	289.00	772'206	2.00%
CNH	Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Rg	0	0	130'000	33.21	576'826	1.49%
CNH	Wuliangye Yibin -A-	0	0	10'000	181.29	242'203	0.63%
DKK	Novo Nordisk -B-	4'000	0	4'000	938.00	498'538	1.29%
DKK	Ringkjøbing Landboabank Rg	4'500	0	4'500	948.00	566'834	1.47%
EUR	Air Liquide SA	3'300	0	3'300	132.40	431'675	1.12%
EUR	ASML Holding	0	0	800	503.80	398'202	1.03%
EUR	BE Semiconductor Industries	0	0	11'000	56.56	614'691	1.59%
EUR	Bechtle AG	8'000	0	8'000	33.06	261'305	0.68%
EUR	Carl Zeiss Meditec AG	3'800	0	3'800	117.90	442'642	1.15%
EUR	Dermapharm Holding	0	0	7'000	37.52	259'487	0.67%
EUR	ELIA Group SA/NV	2'674	0	2'674	132.80	350'844	0.91%
EUR	Gaztransport et technigaz	2'000	0	2'000	99.80	197'204	0.51%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
EUR	Hannover Rückversicherung AG	0	0	4'000	185.50	733'093	1.90%
EUR	Interpump Group	5'000	0	5'000	42.16	208'270	0.54%
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	870	0	870	679.90	584'412	1.51%
EUR	Sartorius	0	0	800	369.40	291'973	0.76%
EUR	Trigano	0	0	4'000	127.60	504'273	1.31%
GBP	Safestore Holdings Rg	10'296	0	40'296	9.45	424'238	1.10%
HKD	Anta Sports Products Ltd	0	0	35'000	102.30	424'584	1.10%
HKD	COSCO SHIPPING Holdings Rg	0	0	260'000	7.96	245'418	0.64%
HKD	Sany Heavy Equipment Int. Holding Co Ltd.	0	0	300'000	8.02	285'309	0.74%
HKD	SITC International Holdings	0	0	300'000	17.36	617'577	1.60%
HKD	Xinyi Solar Holdings	0	0	409'396	8.64	419'448	1.09%
HKD	ZhongSheng Group	0	0	80'000	40.15	380'887	0.99%
HKD	Zijin Mining Group Co Ltd -H-	0	0	500'000	10.58	627'301	1.63%
JPY	Capcom	12'000	0	12'000	4'210.00	354'273	0.92%
JPY	Olympus Corp	20'000	0	20'000	2'352.00	329'869	0.85%
NOK	Bakkafrost	8'000	0	8'000	616.00	462'651	1.20%
SEK	Beijer Ref Rg	20'000	0	20'000	147.10	260'991	0.68%
SEK	NIBE Industrier Rg	40'000	0	40'000	97.10	344'558	0.89%
USD	Alphabet -A-	8'550	0	9'000	88.23	734'277	1.90%
USD	American Express Co	0	0	4'000	147.75	546'498	1.42%
USD	Apple Inc.	0	0	7'200	129.93	865'053	2.24%
USD	Broadcom	1'000	0	1'000	559.13	517'028	1.34%
USD	Brown & Brown Rg	7'000	0	7'000	56.97	368'761	0.96%
USD	Cadence Design Systems	0	0	6'000	160.64	891'263	2.31%
USD	Canadian Pacific Railway Ltd	0	0	5'768	74.59	397'838	1.03%
USD	Chart Industries	2'000	0	2'000	115.23	213'106	0.55%
USD	Charter Communications -A-	0	0	1'200	339.10	376'279	0.97%
USD	Costco Wholesale Corp	800	0	800	456.50	337'700	0.87%
USD	Crocs	1'000	0	5'000	108.43	501'326	1.30%
USD	Deckers Outdoor	1'500	0	1'500	399.13	553'613	1.43%
USD	Keurig Dr Pepper Rg	15'000	0	15'000	35.66	494'622	1.28%
USD	Lam Research Corp	0	0	1'300	420.30	505'247	1.31%
USD	Marathon Petroleum Corp	3'000	0	3'000	116.39	322'878	0.84%
USD	Microsoft Corp.	0	0	1'800	239.82	399'171	1.03%
USD	New Fortress Energy Rg	12'000	0	12'000	42.42	470'709	1.22%
USD	NOVA Rg	0	0	4'000	81.55	301'637	0.78%
USD	Occidental Petroleum Corp.	8'000	0	8'000	62.99	465'975	1.21%
USD	Salesforce Inc	0	0	1'500	132.59	183'909	0.48%
USD	Super Micro Computer Inc	7'000	0	7'000	82.10	531'425	1.38%
USD	Tenable Holdings Rg	6'000	0	6'000	38.15	211'664	0.55%
						34'085'740	88.31%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						34'085'740	88.31%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						34'085'740	88.31%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-22'824	-0.06%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-22'824	-0.06%
CHF	Kontokorrentguthaben					4'678'217	12.12%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					2'685	0.01%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						38'743'818	100.38%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-148'102	-0.38%
NETTOFONDSVERMÖGEN						38'595'716	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Capstone Mining	0	100'000
CHF	Accelleron Industries Rg	875	875
CHF	Bachem Holding AG	300	1'300
CHF	BKW AG	0	5'000
CHF	HBM Healthcare	0	1'200
CHF	Straumann Holding AG	0	300
DKK	Vestas Wind Systems Rg	0	15'000
EUR	Deutsche Post AG	0	8'000
EUR	Falck Renewables	0	40'000
EUR	flatexDEGIRO	0	14'000
EUR	Fluidra	0	15'000
EUR	Laboratorios Farmaceuticos	6'000	6'000
EUR	Linde	0	2'000
EUR	Salzgitter AG	0	20'000
GBP	Northgate	996	72'987
HKD	Bosideng International	0	600'000
HKD	Shenzhou International Group	0	45'000
JPY	Keyence Corp	0	800
JPY	M3	0	10'000
NOK	Crayon Group	30'000	30'000
USD	Eli Lilly & Co.	1'300	1'300
USD	Equifax Inc	0	2'500
USD	Halliburton	0	20'000
USD	MercadoLibre	0	200
USD	Plug Power	0	5'500
USD	Signet Jewelers Ltd	0	9'946
USD	Star Bulk Carriers	0	20'000
USD	T-Mobile US	0	5'250
USD	Vista Outdoor Rg	0	15'000
USD	West Pharmaceutical Services Rg	0	1'500
Bezugsrecht			
EUR	ELIA Group 23.06.2022	2'523	2'523

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.06.2023	CHF	EUR	4'899'255.00	5'000'000.00
16.06.2023	CHF	HKD	2'331'828.40	20'000'000.00
16.06.2023	CHF	USD	9'073'110.00	10'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.06.2022	EUR	CHF	6'500'000.00	6'754'631.00
16.06.2022	USD	CHF	11'500'000.00	10'529'607.00
16.06.2022	HKD	CHF	37'000'000.00	4'340'965.80
16.12.2022	CHF	USD	9'845'000.00	10'000'000.00
16.12.2022	USD	CHF	10'000'000.00	9'845'000.00
16.12.2022	CHF	HKD	4'652'067.72	37'000'000.00
16.12.2022	HKD	CHF	37'000'000.00	4'652'067.72
16.12.2022	CHF	EUR	5'196'220.00	5'000'000.00
16.12.2022	EUR	CHF	5'000'000.00	5'196'220.00
16.12.2022	HKD	CHF	17'000'000.00	2'187'828.12
16.12.2022	CHF	HKD	2'187'828.12	17'000'000.00
16.06.2023	CHF	EUR	4'899'255.00	5'000'000.00
16.06.2023	CHF	HKD	2'331'828.40	20'000'000.00
16.06.2023	CHF	USD	9'073'110.00	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 Watermark	ja	ja
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 2'000.-- 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 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.

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> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>AUD</td> <td>1.5910</td> <td>AUD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.6285</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CAD</td> <td>1.4636</td> <td>CAD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.6833</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CNH</td> <td>7.4850</td> <td>CNH</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.1336</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>DKK</td> <td>7.5260</td> <td>DKK</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.1329</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.0122</td> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.9880</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>GBP</td> <td>0.8976</td> <td>GBP</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>1.1141</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>HKD</td> <td>8.4330</td> <td>HKD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.1186</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>JPY</td> <td>142.6019</td> <td>JPY</td> <td>100</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.7013</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>NOK</td> <td>10.6517</td> <td>NOK</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.0939</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>SEK</td> <td>11.2724</td> <td>SEK</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.0887</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0814</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.9247</td> </tr> </table>	CHF	1	=	AUD	1.5910	AUD	1	=	CHF	0.6285	CHF	1	=	CAD	1.4636	CAD	1	=	CHF	0.6833	CHF	1	=	CNH	7.4850	CNH	1	=	CHF	0.1336	CHF	1	=	DKK	7.5260	DKK	1	=	CHF	0.1329	CHF	1	=	EUR	1.0122	EUR	1	=	CHF	0.9880	CHF	1	=	GBP	0.8976	GBP	1	=	CHF	1.1141	CHF	1	=	HKD	8.4330	HKD	1	=	CHF	0.1186	CHF	1	=	JPY	142.6019	JPY	100	=	CHF	0.7013	CHF	1	=	NOK	10.6517	NOK	1	=	CHF	0.0939	CHF	1	=	SEK	11.2724	SEK	1	=	CHF	0.0887	CHF	1	=	USD	1.0814	USD	1	=	CHF	0.9247
CHF	1	=	AUD	1.5910	AUD	1	=	CHF	0.6285																																																																																																						
CHF	1	=	CAD	1.4636	CAD	1	=	CHF	0.6833																																																																																																						
CHF	1	=	CNH	7.4850	CNH	1	=	CHF	0.1336																																																																																																						
CHF	1	=	DKK	7.5260	DKK	1	=	CHF	0.1329																																																																																																						
CHF	1	=	EUR	1.0122	EUR	1	=	CHF	0.9880																																																																																																						
CHF	1	=	GBP	0.8976	GBP	1	=	CHF	1.1141																																																																																																						
CHF	1	=	HKD	8.4330	HKD	1	=	CHF	0.1186																																																																																																						
CHF	1	=	JPY	142.6019	JPY	100	=	CHF	0.7013																																																																																																						
CHF	1	=	NOK	10.6517	NOK	1	=	CHF	0.0939																																																																																																						
CHF	1	=	SEK	11.2724	SEK	1	=	CHF	0.0887																																																																																																						
CHF	1	=	USD	1.0814	USD	1	=	CHF	0.9247																																																																																																						
Hinterlegungsstellen	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIS SIX AG, Zürich Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong</p>																																																																																																														
Vertriebsländer	<table> <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 ausgezahlt werden.

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

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Cronberg Global Equity Fund (CHF)

Bern, 6. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Cronberg Global Equity Fund (CHF) (Seiten 6 bis 20) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Cronberg Global Equity Fund (CHF) zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.



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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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



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

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer (CH)



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