

UCITS

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 29. Juni 2023

Asset Manager:

C R O N  B E R G

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	17
Weitere Angaben	22
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	24

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-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 FL-9494 Schaan
Asset Manager	Cronberg AG Davidstrasse 38 CH-9001 St. Gallen
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3001 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 78.33 auf CHF 83.32 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.37%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 126.34 auf CHF 134.06 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.11%.

Am 29. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) auf CHF 10.0 Mio. und es befanden sich 32'334.136 Anteile der Anteilsklasse -I-, 54'446 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 Aktienauswahl 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.

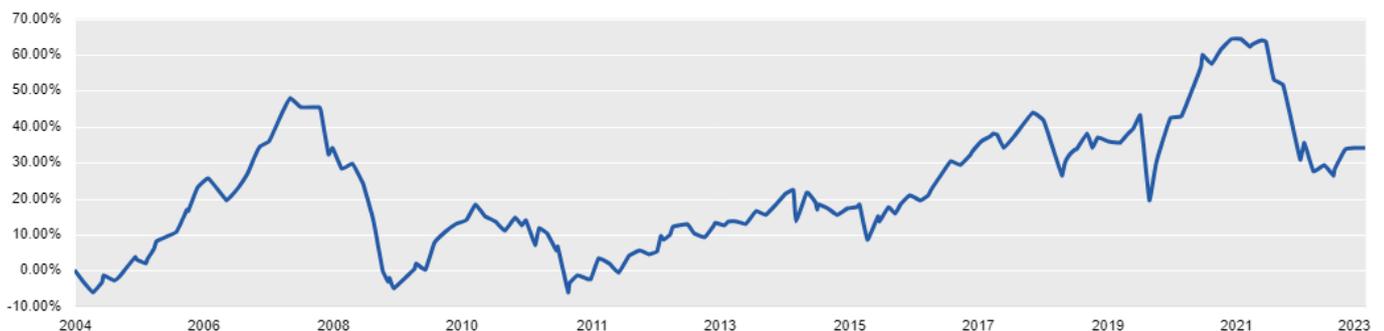
Die Wirkung von Leitzinserhöhungszyklen in der Realwirtschaft benötigt in der Regel einige Zeit, um sich zu entfalten. Der genaue Zeitrahmen hängt von verschiedenen Faktoren ab und variiert von Zyklus zu Zyklus. Eine Studie des Internationalen Währungsfonds (IMF) aus dem Jahr 2017 kam zum Ergebnis, dass 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 Mehrendite zu erzielen.

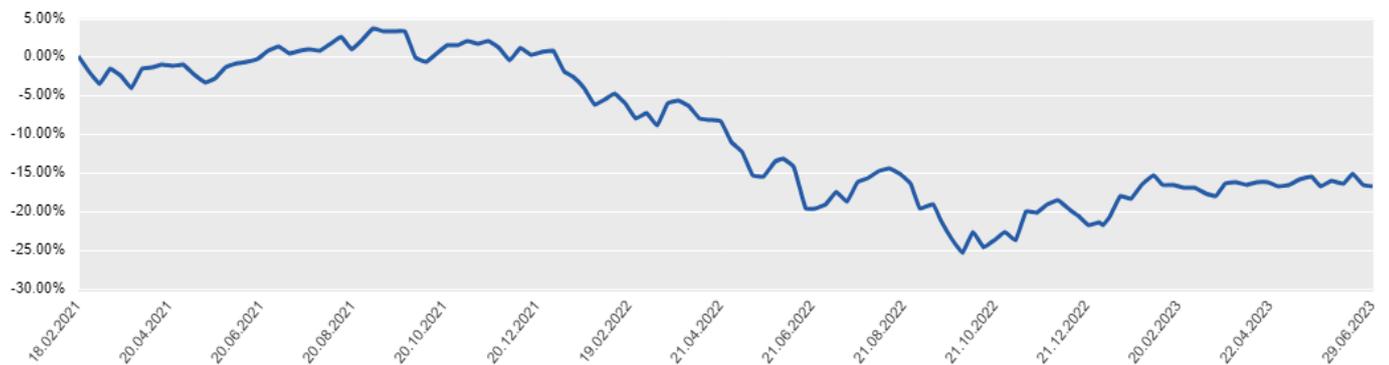
Cronberg AG

Performance Chart -R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance Chart -I-



Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.73%
Lonza Group AG	Schweiz	Aktien	2.09%
Cadence Design Systems	Vereinigte Staaten	Aktien	2.05%
0.500% Zurich Versicherung 18.12.2024	Schweiz	Anleihen	1.97%
1.000% Galenica 15.12.2026	Schweiz	Anleihen	1.95%
2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028	Norwegen	Anleihen	1.92%
0.200% Siegfried Holding 15.06.2026	Schweiz	Anleihen	1.91%
1.625% Volkswagen Leasing 15.08.2025	Deutschland	Anleihen	1.88%
0.2975% Banco Santander Chile 22.10.2026	Chile	Anleihen	1.84%
Comet Holding	Schweiz	Aktien	1.82%
Total			20.17%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 2.130% Toyota Motor Finance 15.06.2027	NL	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	0.99%
2 0.625% Swissgrid 25.02.2030	CH	Banken & andere Kreditinstitute	0.90%
3 Adobe Inc.	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	0.83%
4 World Wrestling Entertainment	US	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	0.50%
5 Teleperformance	FR	Telekommunikation	0.49%
6 Yadea Group Holding 144A Rg	KY	Fahrzeuge	0.46%
7 MercadoLibre	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	0.43%
8 Vertv Holdings Rg	US	Computer & Netzwerkausrüster	0.39%
9 ZENSHO HOLDINGS Rg	JP	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	0.33%
10 Iridium Communication Rg	US	Telekommunikation	0.33%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.875% Cembra Money Bank 08.06.2026	CH	Banken & andere Kreditinstitute	-0.95%
2 Occidental Petroleum Corp.	US	Erdöl-gas	-0.92%
3 Alphabet -A-	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.90%
4 Swissquote Group Holding SA	CH	Banken & andere Kreditinstitute	-0.88%
5 NOVA Rg	IL	Elektronik & Halbleiter	-0.83%
6 COSCO SHIPPING Holdings Rg	CN	Verkehr & Transport	-0.63%
7 Trigano	FR	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	-0.60%
8 Ringjobing Landboobank Rg	DK	Banken & andere Kreditinstitute	-0.50%
9 Gaztransport et technigaz	FR	Erdöl-gas	-0.41%
10 Dermapharm Holding	DE	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-0.37%

Vermögensrechnung

	29. Juni 2023 CHF	30. Juni 2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	916'820.55	1'101'027.79
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'102'727.62	9'567'032.88
Derivate Finanzinstrumente	3'997.28	62'912.26
Sonstige Vermögenswerte	27'892.76	29'439.44
Gesamtfondsvermögen	10'051'438.21	10'760'412.37
Verbindlichkeiten	-58'556.15	-61'397.69
Nettofondsvermögen	9'992'882.06	10'699'014.68

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	59'292.87	80'017.50
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	20'563.79	22'163.78
Ertrag Bankguthaben	7'528.98	-128.39
Sonstige Erträge	0.00	9'874.44
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-5.68	234.84
Total Ertrag	87'379.96	112'162.17
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	52'947.86	78'702.64
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	5'166.70	6'023.58
Revisionsaufwand	4'922.49	4'924.40
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	21'925.97	10'148.39
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-261.67	24.58
Total Aufwand	84'701.35	99'823.59
Nettoertrag	2'678.61	12'338.58
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	96'117.82	-385'593.62
Realisierter Erfolg	98'796.43	-373'255.04
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	494'617.53	-2'280'564.35
Gesamterfolg	593'413.96	-2'653'819.39

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 29.06.2023
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'616'462.45
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-216'994.35
Gesamterfolg	593'413.96
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'992'882.06

Anzahl Anteile im Umlauf

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-

01.01.2023 - 29.06.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	32'834.136
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-500.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	32'334.136

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-

01.01.2023 - 29.06.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	55'761
Neu ausgegebene Anteile	50
Zurückgenommene Anteile	-1'365
Anzahl Anteile am Ende der Periode	54'446

Kennzahlen

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)	29.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	9'992'882.06	9'616'462.45	13'707'170.97
Transaktionskosten in CHF	3'032.24	10'441.21	30'077.10

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-	29.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	2'693'937.45	2'571'751.77	2'943'778.64
Ausstehende Anteile	32'334.136	32'834.136	29'204.136
Inventarwert pro Anteil in CHF	83.32	78.33	100.80
Performance in %	6.37	-22.30	0.80
Performance in % seit Liberierung am 18.02.2021	-16.68	-21.67	0.80
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.41	1.36	1.26
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.41	1.36	1.26
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-	29.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	7'298'944.61	7'044'710.68	10'763'392.33
Ausstehende Anteile	54'446	55'761	65'847
Inventarwert pro Anteil in CHF	134.06	126.34	163.46
Performance in %	6.11	-22.71	4.38
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2004	34.06	26.34	63.46
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.93	1.86	1.79
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.25
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.93	1.86	2.04
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	28'427.68

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 Performance- und Kostenangaben 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	20'000	5.91	80'099	0.80%
CHF	ABB Rg	0	0	4'000	34.47	137'880	1.38%
CHF	Bachem Holding AG	0	0	1'250	77.00	96'250	0.96%
CHF	Comet Holding	0	0	800	227.40	181'920	1.82%
CHF	Daetwyler Holding AG	0	0	670	190.40	127'568	1.28%
CHF	Geberit AG	0	0	120	459.80	55'176	0.55%
CHF	Kühne + Nagel International AG	0	0	400	260.70	104'280	1.04%
CHF	Lindt & Sprüngli AG	0	0	12	11'050.00	132'600	1.33%
CHF	Logitech International SA	0	0	900	52.54	47'286	0.47%
CHF	Lonza Group AG	0	0	400	523.00	209'200	2.09%
CHF	Nestle SA	0	0	700	106.92	74'844	0.75%
CHF	Partners Group Holding	0	0	150	831.40	124'710	1.25%
CHF	Roche Holding AG	0	0	400	273.20	109'280	1.09%
CHF	SIG Group AG	0	0	3'500	24.58	86'030	0.86%
CHF	Sika	0	0	450	247.00	111'150	1.11%
CHF	Sonova Holding AG	0	0	400	234.20	93'680	0.94%
CHF	Straumann Holding	0	0	700	140.90	98'630	0.99%
CHF	Swissquote Group Holding SA	0	500	500	184.00	92'000	0.92%
CNH	China Merchants Bank -A-	0	0	8'000	32.68	32'366	0.32%
CNH	Pientzhuang -A-	0	0	2'500	286.52	88'677	0.89%
CNH	Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Rg	0	0	13'000	30.36	48'858	0.49%
CNH	Wuliangye Yibin -A-	0	0	1'500	164.23	30'498	0.31%
DKK	Novo Nordisk -B-	0	0	1'100	1'066.80	154'019	1.54%
DKK	Ringkjøbing Landboabank Rg	0	350	400	975.00	51'188	0.51%
EUR	Air Liquide SA	0	0	660	163.20	105'275	1.05%
EUR	ASML Holding	0	0	210	668.40	137'188	1.37%
EUR	BE Semiconductor Industries	0	0	1'800	97.58	171'670	1.72%
EUR	Bechtle AG	0	0	2'000	35.72	69'824	0.70%
EUR	Carl Zeiss Meditec AG	0	0	700	96.66	66'131	0.66%
EUR	Hannover Rückversicherung AG	0	0	800	191.75	149'929	1.50%
EUR	Interpump Group	0	0	1'500	49.86	73'098	0.73%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	0	0	190	855.00	158'775	1.59%
EUR	Sartorius	0	0	200	303.70	59'366	0.59%
EUR	Teleperformance	200	0	200	153.85	30'074	0.30%
GBP	Safestore Holdings Rg	98	0	6'157	8.41	58'596	0.59%
HKD	Anta Sports Products Ltd	0	0	8'000	79.50	72'844	0.73%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 29.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
HKD	BYD Company Ltd	1'000	0	1'000	247.80	28'382	0.28%
HKD	Sany Heavy Equipment Int. Holding Co Ltd.	0	0	80'000	10.18	93'277	0.93%
HKD	SITC International Holdings	0	0	30'000	14.04	48'242	0.48%
HKD	Xinyi Solar Holdings	0	0	102'349	9.07	106'323	1.06%
HKD	Yadea Group Holding 144A Rg	20'000	0	20'000	17.70	40'545	0.41%
HKD	ZhongSheng Group	0	0	10'000	29.50	33'788	0.34%
HKD	Zijin Mining Group Co Ltd -H-	0	0	50'000	11.54	66'087	0.66%
JPY	Capcom	0	0	2'000	5'655.00	70'192	0.70%
JPY	Olympus Corp	0	0	5'000	2'285.00	70'906	0.71%
JPY	ZENSHO HOLDINGS Rg	1'200	0	1'200	6'379.00	47'507	0.48%
SEK	Beijer Ref Rg	1'667	0	6'667	137.10	75'569	0.76%
SEK	NIBE Industrier Rg	0	0	10'000	101.90	84'246	0.84%
USD	Adobe Inc.	200	0	200	483.77	86'875	0.87%
USD	Alphabet -A-	0	1'000	1'000	119.10	106'940	1.07%
USD	American Express Co	0	0	500	172.08	77'255	0.77%
USD	Apple Inc.	0	0	1'600	189.59	272'373	2.73%
USD	Broadcom	0	0	180	862.57	139'410	1.40%
USD	Brown & Brown Rg	0	0	2'000	67.69	121'558	1.22%
USD	Cadence Design Systems	0	0	1'000	228.54	205'206	2.05%
USD	Canadian Pacific Kansas City Rg	1'154	0	1'154	79.35	82'221	0.82%
USD	Charter Communications -A-	0	0	130	362.68	42'335	0.42%
USD	Iridium Communication Rg	600	0	600	61.67	33'224	0.33%
USD	Marathon Petroleum Corp	0	0	500	116.34	52'231	0.52%
USD	MercadoLibre	40	0	40	1'171.45	42'074	0.42%
USD	Microsoft Corp.	0	0	400	335.05	120'337	1.20%
USD	Salesforce Inc	0	0	250	210.43	47'236	0.47%
USD	Tenable Holdings Rg	0	0	1'000	43.49	39'050	0.39%
USD	Vertv Holdings Rg	2'000	0	2'000	24.13	43'333	0.43%
USD	World Wrestling Entertainment	600	0	600	107.87	58'114	0.58%
						5'855'794	58.60%

Anleihen

AUD	3.250% National Australia Bank 11.12.2024	0	0	300'000	97.86	174'879	1.75%
CAD	2.400% Province of Ontario 02.06.2026	0	0	100'000	94.28	63'889	0.64%
CHF	0.300% BNP Paribas 15.10.2027	0	0	200'000	90.40	180'800	1.81%
CHF	0.625% Swissgrid 25.02.2030	100'000	0	100'000	91.93	91'932	0.92%
CHF	0.875% Allreal Holding 30.03.2027	0	0	100'000	94.40	94'400	0.94%
CHF	1.125% Clariant 15.04.2026	0	0	100'000	97.05	97'050	0.97%
CHF	1.125% Zuerich Versicherungs- Gesellschaft AG 04.07.2029	0	0	100'000	96.25	96'250	0.96%
EUR	1.625% Volkswagen Leasing 15.08.2025	0	0	200'000	94.55	184'822	1.85%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 29.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
GBP	1.125% Moët Henssey Louis Vuitton 11.02.2027	0	0	100'000	85.63	96'959	0.97%
NOK	1.750% Cooperatieve Rabobank 10.07.2024	0	0	1'000'000	96.78	80'497	0.81%
NOK	2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028	0	0	2'500'000	92.05	191'404	1.92%
NZD	1.125% Asiatische Entwicklungsbank 10.02.2028	0	0	200'000	84.28	91'959	0.92%
NZD	2.375% Asiatische Entwicklungsbank 16.04.2026	0	0	300'000	92.53	151'439	1.52%
USD	1.125 % Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2025	0	0	200'000	93.75	168'356	1.68%
USD	2.15% Caterpillar Financial Services 08.11.2024	0	0	100'000	96.59	86'732	0.87%
USD	3.557% BAT Capital 15.08.2027	0	0	200'000	91.72	164'702	1.65%
						2'016'071	20.18%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						7'871'865	78.77%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

CHF	0.200% Siegfried Holding 15.06.2026	0	0	200'000	95.45	190'900	1.91%
CHF	0.2975% Banco Santander Chile 22.10.2026	0	0	200'000	91.45	182'900	1.83%
CHF	0.500% Zurich Versicherung 18.12.2024	0	0	200'000	98.16	196'320	1.96%
CHF	0.625% Credit Agricole 12.07.2024	0	0	100'000	98.34	98'341	0.98%
CHF	1.000% Galenica 15.12.2026	0	0	200'000	97.10	194'200	1.94%
CHF	1.285% Macquarie Group 11.09.2029	0	0	150'000	91.95	137'925	1.38%
CHF	2.130% Toyota Motor Finance 15.06.2027	100'000	0	100'000	100.40	100'400	1.00%
USD	0.250% Kreditanstalt für Wiederaufbau 08.03.2024	0	0	150'000	96.43	129'877	1.30%
						1'230'863	12.32%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						1'230'863	12.32%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 29.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						9'102'728	91.09%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					14'637	0.15%
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-10'640	-0.11%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						3'997	0.04%
CHF	Kontokorrentguthaben					916'821	9.17%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					27'893	0.28%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						10'051'438	100.59%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-58'556	-0.59%
NETTOFONDSVERMÖGEN						9'992'882	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	Canadian Pacific Kansas City Rg	1'154	1'154
CHF	Accelleron Industries Rg	0	200
EUR	Dermapharm Holding	0	1'000
EUR	Gaztransport et technigaz	0	400
EUR	Trigano	0	500
HKD	COSCO SHIPPING Holdings Rg	0	65'000
USD	NOVA Rg	0	1'000
USD	Occidental Petroleum Corp.	0	1'500
Anleihen			
CHF	1.500% VAT Group 23.05.2023	0	75'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
SEK	Beijer Ref -B- Issue 2023/1 Rg	1'667	1'667
USD	Canadian Pacific Railway Ltd	0	1'154
Anleihen			
CHF	0.875% Cembra Money Bank 08.06.2026	0	100'000
Bezugsrecht			
SEK	Beijer Ref Rg	5'001	5'001

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.07.2023	CHF	HKD	468'290.60	4'000'000.00
17.11.2023	CHF	USD	1'582'345.80	1'800'000.00
22.12.2023	CHF	EUR	1'068'601.60	1'100'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.01.2023	HKD	CHF	4'000'000.00	494'515.84
15.05.2023	USD	CHF	1'800'000.00	1'732'687.20
22.06.2023	EUR	CHF	1'100'000.00	1'073'792.50
17.07.2023	CHF	HKD	468'290.60	4'000'000.00
17.11.2023	CHF	USD	1'582'345.80	1'800'000.00
22.12.2023	CHF	EUR	1'068'601.60	1'100'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)	
Anteilklassen	-R-	-I-
ISIN-Nummer	LI0017543609	LI0329408913
Liberierung	30. April 2004	18. Februar 2021
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 30. April 2004 bis 31. Dezember 2004	
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	3.0%	
Rücknahmeabschlag	keiner	
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.20% p.a.	0.70% p.a.
Performance Fee	10%	
Hurdle Rate	5% für Performance-Fee	
High-on-High-Mark	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	RFINBAL	RFINBAI
Telekurs	1.754.360	32.940.891
Reuters	1754360X.CHE	32940891X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter 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 Vermögen des OGAW wird 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 Devisenmittekkurs 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 unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</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>NZD</td><td>1.8330</td><td>NZD</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.5456</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	=	NZD	1.8330	NZD	1	=	CHF	0.5456	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	=	NZD	1.8330	NZD	1	=	CHF	0.5456																																																																																																																
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 SIX SIS 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	<p>Berechnungsmethode Gesamtrisiko</p> <p>Commitment-Approach</p>																																																																																																																								
ESG Kriterien	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>																																																																																																																								

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt 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)-Model 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 trat per 1. Januar 2023 in Kraft treten und bis dahin blieb 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 laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	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 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 Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

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

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozession

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.

5.2 Rabatte

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. Rabatte sind zulässig, sofern sie

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

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

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

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

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

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 veröffentlichen 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.

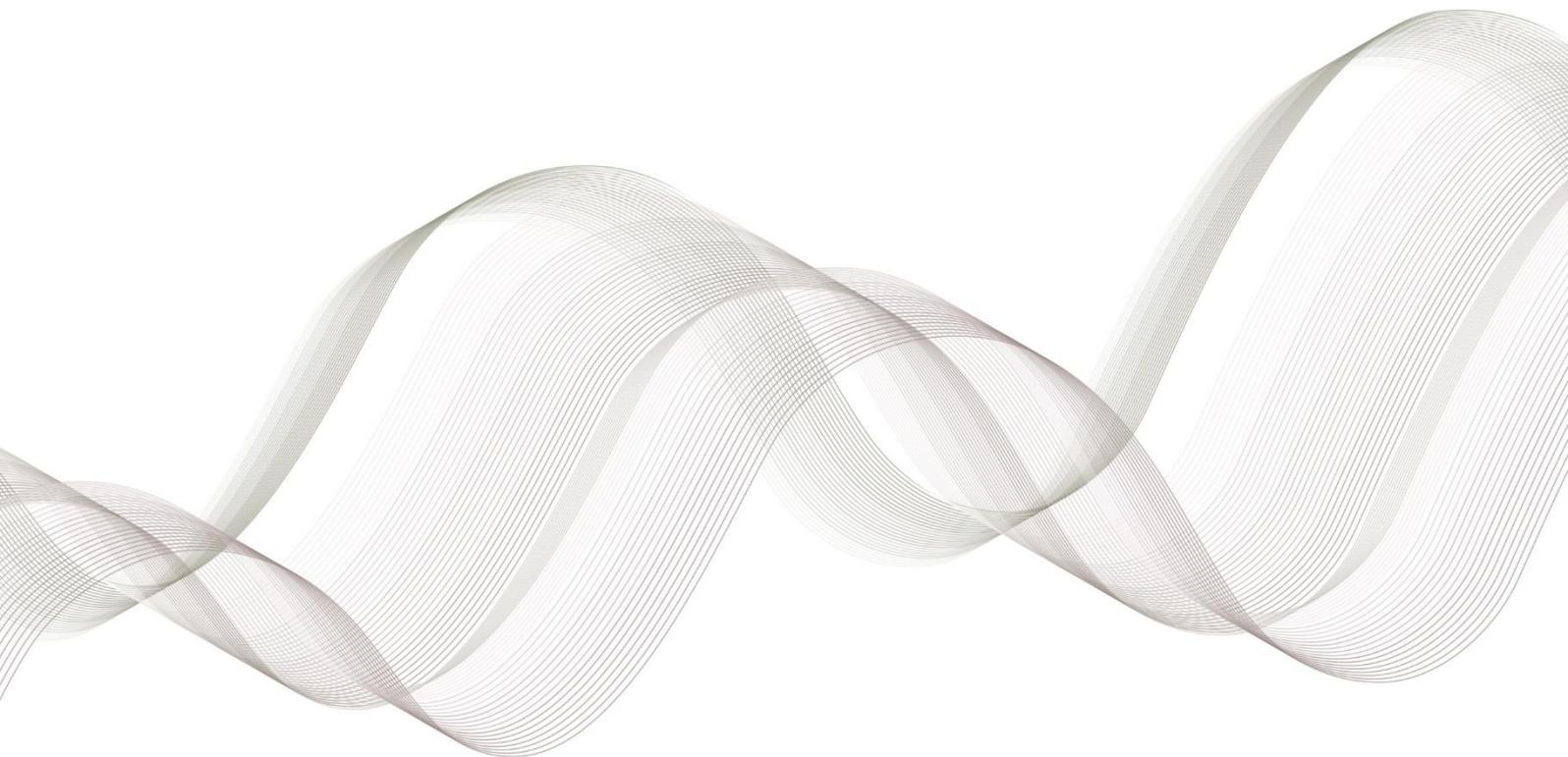
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

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: foreignfonds0540@erstebank.at



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