

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 26. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	21
Ergänzende Angaben.....	22
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	25

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Cronberg AG Davidstrasse 38 CH-9000 St. Gallen
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 90.86 auf CHF 90.68 gesunken und reduzierte sich somit um 0.20%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 145.09 auf CHF 144.45 gesunken und reduzierte sich somit um 0.44%.

Am 26. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) auf CHF 13.4 Mio. und es befanden sich 72'894.637 Anteile der Anteilsklasse -I-, 47'063 Anteile der Anteilsklasse -R- im Umlauf.

Marktumfeld: Politik der Überraschungen

Das erste Halbjahr 2025 war geprägt von teils massiven politischen Eingriffen, allen voran durch die erratische Zollpolitik der US-Regierung. Der sogenannte „Liberation Day“ im April markierte mit der Einführung umfassender Importzölle einen markanten Einschnitt. Der S&P 500 verlor binnen zweier Handelstage über 10 % – die schnellste Korrektur seit Jahrzehnten.

Trotz solcher Ereignisse war die realisierte Volatilität im historischen Vergleich über das Halbjahr hinweg überraschend moderat. Die Märkte zeigten sich erstaunlich stabil, obwohl die strukturelle Unsicherheit infolge geopolitischer Willkür und wachsender fiskalischer Risiken deutlich zunahm. Insbesondere die USA stehen vor einem erheblichen Refinanzierungsbedarf, begleitet von einem zunehmenden Vertrauensverlust in ihre institutionelle Verlässlichkeit.

Portfoliostrategie: Fokus auf Qualität

Der Cronberg Strategy Fund Balanced begegnete diesem komplexen Umfeld mit selektivem, aktivem Management. Der Fokus lag auf Unternehmen mit hoher Bilanzqualität, stabiler Cashflow-Generierung und strukturellem Wachstumspotenzial – auch unter volatilen Marktbedingungen. Nachfolgend ein Auszug einiger getätigter Transaktionen:

- Verkauf von LVMH und Aufbau von Hermès International: Die Umschichtung innerhalb des Luxussegments stärkt die Exponierung gegenüber besonders margenstarken Marken mit hoher Preissetzungsmacht.
- Kauf von Intuit: Eine Ergänzung mit hoher Bilanzqualität, starker Cashflow-Generierung und klarer Marktstellung im Finanzsoftwarebereich.
- Einstieg bei Quanta Services: Das Unternehmen profitiert vom langfristigen Ausbau der Energieinfrastruktur in den USA.
- Verkauf von Sonova Holding: Teilweiser Ausstieg aus einem Bereich, der aktuell unter regulatorischem Margendruck steht.

Diese Transaktionen unterstreichen die Ausrichtung des Fonds auf strukturelle Gewinner – unabhängig von der kurzfristigen Nachrichtenlage.

Bei den festverzinslichen Anlagen haben wir den Anteil an Obligationen in CHF weiter erhöht und im Gegenzug bestehende Positionen in NZD, NOK, CAD und USD verkauft. Die neu getätigten Investitionen werden im Durchschnitt über die nächsten 7 Jahre Zinszahlungen über 1.44% leisten.

Ausblick: Robustheit durch aktives Management

Auch wenn sich die Märkte derzeit resilient zeigen, bleiben politische Risiken und wachsende globale Spannungen zentrale Themen für die kommenden Monate. Die anstehende Berichtssaison wird erste Hinweise darauf geben, wie Unternehmen mit dem neuen Umfeld umgehen.

Der Fonds bleibt konsequent auf Qualität, Diversifikation und aktives Risikomanagement ausgerichtet. Fremdwährungsrisiken werden nicht dem Zufall überlassen, sondern bewusst gesteuert. Kurzfristige Marktverwerfungen sehen wir als Chance, um langfristig attraktive Positionen selektiv auszubauen.

Cronberg AG, Asset Manager

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
1.425% Swiss Life Hldg 31.01.2035	Schweiz	Anleihen	1.89%
1.7425% Electricite de France 06.09.2032	Frankreich	Anleihen	1.56%
1.655% ENGIE 11.04.2033	Frankreich	Anleihen	1.54%
1.500% BKW AG 18.10.2034	Schweiz	Anleihen	1.54%
1.200% BMW International Investment 09.10.2028	Niederlande	Anleihen	1.53%
1.200% PSP Swiss Property AG 20.09.2029	Schweiz	Anleihen	1.53%
1.522% Heathrow Funding 03.12.2032	Jersey	Anleihen	1.53%
1.875% AMAG Leasing 18.02.2031	Schweiz	Anleihen	1.52%
1.417% Thermo Fisher Scien 07.03.2033	Vereinigte Staaten	Anleihen	1.52%
1.322% Banco Santander 28.01.2033	Spanien	Anleihen	1.52%
Total			15.68%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
1.425% Swiss Life Hldg 31.01.2035	Schweiz	Versicherungen	250'000.00	6.30%
1.655% ENGIE 11.04.2033	Frankreich	Energie & Wasserversorgung	202'500.00	5.11%
1.522% Heathrow Funding 03.12.2032	Jersey	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	201'860.29	5.09%
1.417% Thermo Fisher Scien 07.03.2033	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	201'000.00	5.07%
1.430% Transurban Que 22.08.2033	Australien	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	200'748.00	5.06%
1.875% AMAG Leasing 18.02.2031	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	200'394.00	5.05%
1.250% Bell Food Gr 22.03.2030	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	200'276.60	5.05%
1.150% Swiss Prime Site Finance 20.06.2031	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	200'246.00	5.05%
1.327% Telefonica Emis 08.07.2032	Spanien	Telekommunikation	200'020.00	5.04%
1.322% Banco Santander 28.01.2033	Spanien	Banken & andere Kreditinstitute	200'000.00	5.04%
Übrige	n.a.	n.a.	1'909'327.62	48.14%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			3'966'372.51	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028	Norwegen	Länder & Zentralregierungen	202'449.40	12.79%
1.125 % Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	180'340.00	11.39%
2.375% Asiatische Entwicklungsbank 16.04.2026	Philippinen	Supranationale Organisationen	146'433.60	9.25%
Vertv Holdings Rg	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	102'228.37	6.46%
Sonova Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	101'224.37	6.39%
BE Semiconductor Industries	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	97'197.61	6.14%
Bachem Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	84'297.68	5.33%
Zijin Mining Group Co Ltd -H-	China	Bergbau, Kohle & Stahl	83'566.84	5.28%
Deckers Outdoor	Vereinigte Staaten	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	71'070.25	4.49%
Lotus Bakeries	Belgien	Nahrungsmittel & Softdrinks	70'747.67	4.47%
Übrige	n.a.	n.a.	443'381.40	28.01%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			1'582'937.19	100.00%

Vermögensrechnung

	26. Juni 2025 CHF	27. Juni 2024 CHF
Bankguthaben auf Sicht	774'643.46	1'652'453.93
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	12'499'136.85	9'618'592.84
Derivate Finanzinstrumente	158'781.60	-11'947.02
Sonstige Vermögenswerte	37'019.31	28'602.20
Gesamtfondsvermögen	13'469'581.22	11'287'701.95
Verbindlichkeiten	-60'905.65	-61'355.63
Nettofondsvermögen	13'408'675.57	11'226'346.32

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

	01.01.2025 - 26.06.2025	01.01.2024 - 27.06.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	49'465.40	44'181.81
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	31'020.68	22'080.22
Ertrag Bankguthaben	2'061.10	14'565.94
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-209.54	-353.98
Total Ertrag	82'337.64	80'473.99
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	60'589.13	55'431.21
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	5'904.22	5'392.43
Revisionsaufwand	4'933.71	4'936.61
Passivzinsen	17.64	0.00
Sonstige Aufwendungen	23'392.59	22'229.37
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'236.90	-41.53
Total Aufwand	91'600.39	87'948.09
Nettoertrag	-9'262.75	-7'474.10
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-293'754.10	-309'694.36
Realisierter Erfolg	-303'016.85	-317'168.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	221'461.06	1'282'136.26
Gesamterfolg	-81'555.79	964'967.80

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2025 - 26.06.2025 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	11'007'199.72
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'483'031.64
Gesamterfolg	-81'555.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	13'408'675.57

Anzahl Anteile im Umlauf

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-

01.01.2025 - 26.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	37'542.244
Neu ausgegebene Anteile	42'033.000
Zurückgenommene Anteile	-6'680.607

Anzahl Anteile am Ende der Periode

72'894.637

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-

01.01.2025 - 26.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	52'353
Neu ausgegebene Anteile	6'490
Zurückgenommene Anteile	-11'780

Anzahl Anteile am Ende der Periode

47'063

Kennzahlen

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)	26.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	13'408'675.57	11'007'199.72	9'973'415.82
Transaktionskosten in CHF	9'769.62	14'022.77	5'849.32

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-	26.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	6'610'416.09	3'411'187.30	2'770'459.33
Ausstehende Anteile	72'894.637	37'542.244	32'959.136
Inventarwert pro Anteil in CHF	90.68	90.86	84.06
Performance in %	-0.20	8.10	7.32
Performance in % seit Liberierung am 18.02.2021	-9.32	-9.14	-15.94
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.30	1.32
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.30	1.32
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-	26.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	6'798'259.48	7'596'012.42	7'202'956.49
Ausstehende Anteile	47'063	52'353	53'394
Inventarwert pro Anteil in CHF	144.45	145.09	134.90
Performance in %	-0.44	7.55	6.78
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2004	44.45	45.09	34.90
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.82	1.81	1.83
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.82	1.81	1.83
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	Pro Medicus Rg AU000000PME8	0.00	0.00	550.00	277.73	80'024	0.60%
CAD	Constellation Soft CA21037X1006	8.00	0.00	31.00	4'926.79	89'631	0.67%
CAD	Dollarama CA25675T1075	310.00	0.00	1'110.00	190.73	124'243	0.93%
CAD	Fairfax Financial Holdings CA3039011026	75.00	0.00	75.00	2'435.57	107'200	0.80%
CAD	Thomson Reuters Rg CA8849038085	605.00	0.00	605.00	268.86	95'458	0.71%
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	0.00	2'500.00	45.83	114'575	0.85%
CHF	BELIMO Holding Rg CH1101098163	0.00	0.00	150.00	791.50	118'725	0.89%
CHF	BKW AG CH0130293662	0.00	0.00	580.00	172.80	100'224	0.75%
CHF	Comet Holding CH0360826991	0.00	0.00	400.00	250.00	100'000	0.75%
CHF	Geberit AG CH0030170408	65.00	0.00	185.00	617.80	114'293	0.85%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	5.00	0.00	25.00	3'879.00	96'975	0.72%
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	0.00	0.00	8.00	13'310.00	106'480	0.79%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0.00	0.00	900.00	70.54	63'486	0.47%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	0.00	165.00	563.20	92'928	0.69%
CHF	Novartis AG CH0012005267	250.00	0.00	1'150.00	96.02	110'423	0.82%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	0.00	0.00	100.00	1'009.50	100'950	0.75%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	400.00	262.10	104'840	0.78%
CHF	Siegfried Hldg Rg CH1429326825	950.00	0.00	950.00	88.50	84'075	0.63%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0.00	0.00	450.00	215.50	96'975	0.72%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0.00	0.00	700.00	103.00	72'100	0.54%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	0.00	120.00	801.20	96'144	0.72%
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	665.00	0.00	665.00	136.55	90'806	0.68%
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	0.00	0.00	300.00	446.40	133'920	1.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	0.00	160.00	553.60	88'576	0.66%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	0.00	0.00	1'350.00	430.95	73'018	0.54%
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	0.00	0.00	726.00	174.08	118'340	0.88%
EUR	ASML Holding NL0010273215	50.00	0.00	150.00	677.40	95'145	0.71%
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	380.00	0.00	380.00	276.40	98'349	0.73%
EUR	Hannover Rückversicherung AG DE0008402215	0.00	0.00	380.00	264.20	94'008	0.70%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	47.00	0.00	47.00	2'234.00	98'317	0.73%
EUR	SAP AG DE0007164600	0.00	0.00	410.00	251.65	96'611	0.72%
EUR	Wolters Kluwer N.V. NL0000395903	175.00	0.00	775.00	141.35	102'576	0.76%
GBP	3i Group PLC GB00B1YW4409	0.00	0.00	2'400.00	41.38	109'154	0.81%
GBP	Astrazeneca GB0009895292	740.00	0.00	740.00	101.44	82'505	0.62%
GBP	Games Workshop Group Rg GB0003718474	189.00	0.00	600.00	159.30	105'052	0.78%
GBP	RELX GB00B2B0DG97	2'300.00	0.00	2'300.00	38.75	97'957	0.73%
JPY	Capcom JP3218900003	0.00	0.00	4'000.00	4'840.00	107'250	0.80%
JPY	Hitachi Ltd JP3788600009	1'900.00	0.00	4'000.00	4'095.00	90'741	0.68%
JPY	Itochu Corp. JP3143600009	500.00	0.00	1'500.00	7'478.00	62'139	0.46%
JPY	Tokio Marine Holdings Inc. JP3910660004	1'000.00	0.00	2'000.00	6'003.00	66'510	0.50%
NZD	Infratil Rg NZIFTE0003S3	10'700.00	0.00	17'300.00	10.40	87'270	0.65%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	0.00	600.00	173.54	83'349	0.62%
USD	American Express Co US0258161092	0.00	0.00	500.00	311.42	124'643	0.93%
USD	Apple Inc. US0378331005	0.00	0.00	650.00	201.00	104'583	0.78%
USD	Applied Industrial Technologies Rg US03820C1053	60.00	0.00	410.00	232.21	76'211	0.57%
USD	Arthur J. Gallagher & Co US3635761097	50.00	0.00	350.00	318.39	89'203	0.67%
USD	Autozone Inc. US0533321024	0.00	0.00	30.00	3'522.25	84'585	0.63%
USD	Broadcom US11135F1012	0.00	260.00	540.00	270.17	116'783	0.87%
USD	Brown & Brown Rg US1152361010	0.00	0.00	1'000.00	109.27	87'468	0.65%
USD	Cadence Design Systems US1273871087	0.00	0.00	400.00	303.69	97'239	0.73%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Casey's General Stores Rg US1475281036	0.00	0.00	255.00	504.01	102'880	0.77%
USD	Cintas US1729081059	80.00	0.00	520.00	220.44	91'758	0.68%
USD	Costco Wholesale Corp US22160K1051	0.00	0.00	160.00	982.91	125'888	0.94%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0.00	0.00	200.00	795.12	127'296	0.95%
USD	Emcor Group Rg US29084Q1004	0.00	0.00	225.00	510.99	92'033	0.69%
USD	Fair Isaac US3032501047	0.00	0.00	46.00	1'815.84	66'863	0.50%
USD	Hilton Worldwide Holdings US43300A2033	450.00	0.00	450.00	257.49	92'752	0.69%
USD	Intuit Corp US4612021034	175.00	0.00	175.00	772.86	108'265	0.81%
USD	MercadoLibre US58733R1023	0.00	0.00	53.00	2'560.20	108'618	0.81%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	400.00	497.45	159'280	1.19%
USD	Motorola Solutions US6200763075	55.00	0.00	255.00	415.27	84'766	0.63%
USD	Progressive Corp US7433151039	400.00	0.00	400.00	261.62	83'769	0.62%
USD	Quanta Services US74762E1029	360.00	0.00	360.00	379.47	109'353	0.82%
USD	Republic Services US7607591002	0.00	0.00	500.00	244.72	97'947	0.73%
USD	ServiceNow US81762P1021	0.00	0.00	100.00	1'011.44	80'964	0.60%
USD	TJX Cos Inc US8725401090	0.00	0.00	880.00	122.14	86'038	0.64%
USD	TKO Group Holdings Rg US87256C1018	0.00	0.00	600.00	176.16	84'608	0.63%
USD	Verisk Analytics US92345Y1064	0.00	0.00	370.00	305.13	90'373	0.67%
USD	W.R.Berkley US0844231029	1'700.00	0.00	1'700.00	72.34	98'441	0.73%
						6'723'946	50.15%

Anleihen

CHF	0.300% BNP Paribas 15.10.2027 CH0419041642	0.00	0.00	200'000.00	98.59	197'170	1.47%
CHF	0.625% Swissgrid 25.02.2030 CH0269382088	0.00	0.00	100'000.00	99.73	99'730	0.74%
CHF	0.795% FONPLATA 01.12.2028 CH1142754287	0.00	0.00	200'000.00	97.08	194'150	1.45%
CHF	0.875% Allreal Holding 30.03.2027 CH0357676110	0.00	0.00	100'000.00	100.40	100'400	0.75%
CHF	1.125% Clariant 15.04.2026 CH0469273541	0.00	0.00	100'000.00	100.24	100'240	0.75%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	1.125% Zuerich Versicherungs- Gesellschaft AG 04.07.2029 CH1170565712	0.00	0.00	100'000.00	102.25	102'250	0.76%
CHF	1.250% Bell Food Gr 22.03.2030 CH1405472189	200'000.00	0.00	200'000.00	100.74	201'478	1.50%
CHF	1.250% Bossard Finance 19.11.2029 CH1392903667	0.00	0.00	155'000.00	100.50	155'775	1.16%
CHF	1.322% Banco Santander 28.01.2033 CH1412302916	200'000.00	0.00	200'000.00	101.31	202'612	1.51%
CHF	1.875% AMAG Leasing 18.02.2031 CH1400064668	200'000.00	0.00	200'000.00	101.35	202'690	1.51%
EUR	1.625% Volkswagen Leasing 15.08.2025 XS1865186677	0.00	0.00	200'000.00	99.90	187'081	1.40%
GBP	1.125% Moët Henssey Louis Vuitton 11.02.2027 FR0013482866	0.00	0.00	100'000.00	95.61	105'079	0.78%
NZD	1.125% Asiatische Entwicklungsbank 10.02.2028 NZADB01012C4	0.00	0.00	200'000.00	94.03	91'222	0.68%
USD	3.557% BAT Capital 15.08.2027 US05526DBB01	0.00	0.00	200'000.00	98.34	157'443	1.17%
						2'097'321	15.64%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

8'821'268 65.79%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

CHF	0.200% Siegfried Holding 15.06.2026 CH1115424678	0.00	0.00	200'000.00	99.52	199'040	1.48%
CHF	0.2975% Banco Santander Chile 22.10.2026 CH1142700363	0.00	0.00	200'000.00	99.65	199'300	1.49%
CHF	1.000% Galenica 15.12.2026 CH0367206700	0.00	0.00	200'000.00	100.67	201'340	1.50%
CHF	1.125% Geberit 10.09.2031 CH1361401883	0.00	0.00	135'000.00	101.70	137'295	1.02%
CHF	1.150% Swiss Prime Site Finance 20.06.2031 CH1405471983	200'000.00	0.00	200'000.00	100.69	201'386	1.50%
CHF	1.200% BMW International Investment 09.10.2028 CH1376931536	0.00	0.00	200'000.00	101.65	203'290	1.52%
CHF	1.200% PSP Swiss Property AG 20.09.2029 CH1373904353	0.00	0.00	200'000.00	101.50	203'000	1.51%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	1.285% Macquarie Group 11.09.2029 CH1160382979	0.00	0.00	150'000.00	101.90	152'850	1.14%
CHF	1.327% Telefonica Emis 08.07.2032 CH1454185930	200'000.00	0.00	200'000.00	100.18	200'360	1.49%
CHF	1.417% Thermo Fisher Scien 07.03.2033 CH1423036784	200'000.00	0.00	200'000.00	101.55	203'100	1.51%
CHF	1.425% Swiss Life Hldg 31.01.2035 CH1400064627	250'000.00	0.00	250'000.00	100.83	252'075	1.88%
CHF	1.430% Transurban Que 22.08.2033 CH1433241184	200'000.00	0.00	200'000.00	100.50	201'000	1.50%
CHF	1.447% EFG Bank 07.03.2031 CH1423036743	200'000.00	0.00	200'000.00	101.30	202'600	1.51%
CHF	1.500% BKW AG 18.10.2034 CH1380011192	0.00	0.00	200'000.00	102.14	204'280	1.52%
CHF	1.522% Heathrow Funding 03.12.2032 CH1376931585	200'000.00	0.00	200'000.00	101.40	202'800	1.51%
CHF	1.550% Georg Fischer 11.12.2031 CH1396329810	0.00	0.00	195'000.00	101.34	197'603	1.47%
CHF	1.655% ENGIE 11.04.2033 CH1400000035	200'000.00	0.00	200'000.00	103.20	206'400	1.54%
CHF	1.7425% Electricite de France 06.09.2032 CH1356570312	0.00	0.00	200'000.00	103.40	206'800	1.54%
CHF	2.130% Toyota Motor Finance 15.06.2027 CH1264414348	0.00	0.00	100'000.00	103.35	103'350	0.77%
						3'677'869	27.43%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						3'677'869	27.43%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						12'499'137	93.22%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					158'782	1.18%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						158'782	1.18%
CHF	Kontokorrentguthaben					774'643	5.78%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					37'019	0.28%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
GESAMTFONDSVERMÖGEN						13'469'581	100.45%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-60'906	-0.45%
NETTOFONDSVERMÖGEN						13'408'676	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Bachem Holding AG CH1176493729	0	1'550
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0	400
EUR	BE Semiconductor Industries NL0012866412	0	1'000
EUR	Lotus Bakeries BE0003604155	3	9
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0	140
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	0	1'000
HKD	Zijin Mining Group Co Ltd -H- CNE100000502	0	50'000
JPY	Mitsui + Co. Ltd. JP3893600001	2'300	3'500
JPY	Olympus Corp JP3201200007	0	5'000
USD	Booz Allen Hamilton Holding US0995021062	0	550
USD	Deckers Outdoor US2435371073	0	600
USD	The Cigna Rg US1255231003	0	200
USD	Vertv Holdings Rg US92537N1081	0	1'400
Anleihen			
CAD	2.400% Province of Ontario 02.06.2026 CA68323ADM32	0	100'000
NOK	2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028 NO0010821598	0	2'500'000
NZD	2.375% Asiatische Entwicklungsbank 16.04.2026 NZADBDT009C0	0	300'000
USD	1.125 % Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2025 US912828ZC78	0	200'000
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Siegfried Holding AG CH0014284498	20	95

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
25.08.2025	CHF	USD	1'589'632.20	1'800'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
24.02.2025	USD	CHF	1'800'000.00	1'507'937.40
27.06.2025	EUR	CHF	800'000.00	736'736.00
25.08.2025	CHF	USD	1'589'632.20	1'800'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

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

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

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)	
Anteilsklassen	-I-	-R-
ISIN-Nummer	LI0329408913	LI0017543609
Liberierung	18. Februar 2021	30. April 2004
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2004	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.7%	max. 1.2%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High Mark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.15% zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	RFINBAI LE	RFINBAL LE
Telekurs	32940891	1754360

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF	1	=	AUD	1.9088	AUD	1	=	CHF	0.5239
	CHF	1	=	CAD	1.7040	CAD	1	=	CHF	0.5869
	CHF	1	=	DKK	7.9676	DKK	1	=	CHF	0.1255
	CHF	1	=	EUR	1.0680	EUR	1	=	CHF	0.9364
	CHF	1	=	GBP	0.9098	GBP	1	=	CHF	1.0991
	CHF	1	=	JPY	180.5136	JPY	100	=	CHF	0.5540
	CHF	1	=	NOK	12.5709	NOK	1	=	CHF	0.0795
	CHF	1	=	NZD	2.0616	NZD	1	=	CHF	0.4851
	CHF	1	=	SEK	11.8716	SEK	1	=	CHF	0.0842
	CHF	1	=	USD	1.2493	USD	1	=	CHF	0.8005
Vertriebsländer										
Private Anleger				LI, DE, AT, CH						
Professionelle Anleger				LI, DE, AT						
Qualifizierte Anleger				CH						
ESG				Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.						
Publikation des Fonds				Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.						
Hinterlegungsstellen				- Citibank N.A., London - Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main - SIX SIS AG, Zürich 1 - Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong						
TER Berechnung				Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.						
Transaktionskosten				Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.						
Angaben zur Vergütungspolitik				Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.						
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko				Commitment-Approach						

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Publikationen

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

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

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

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

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

5.2 Rabatte

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

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

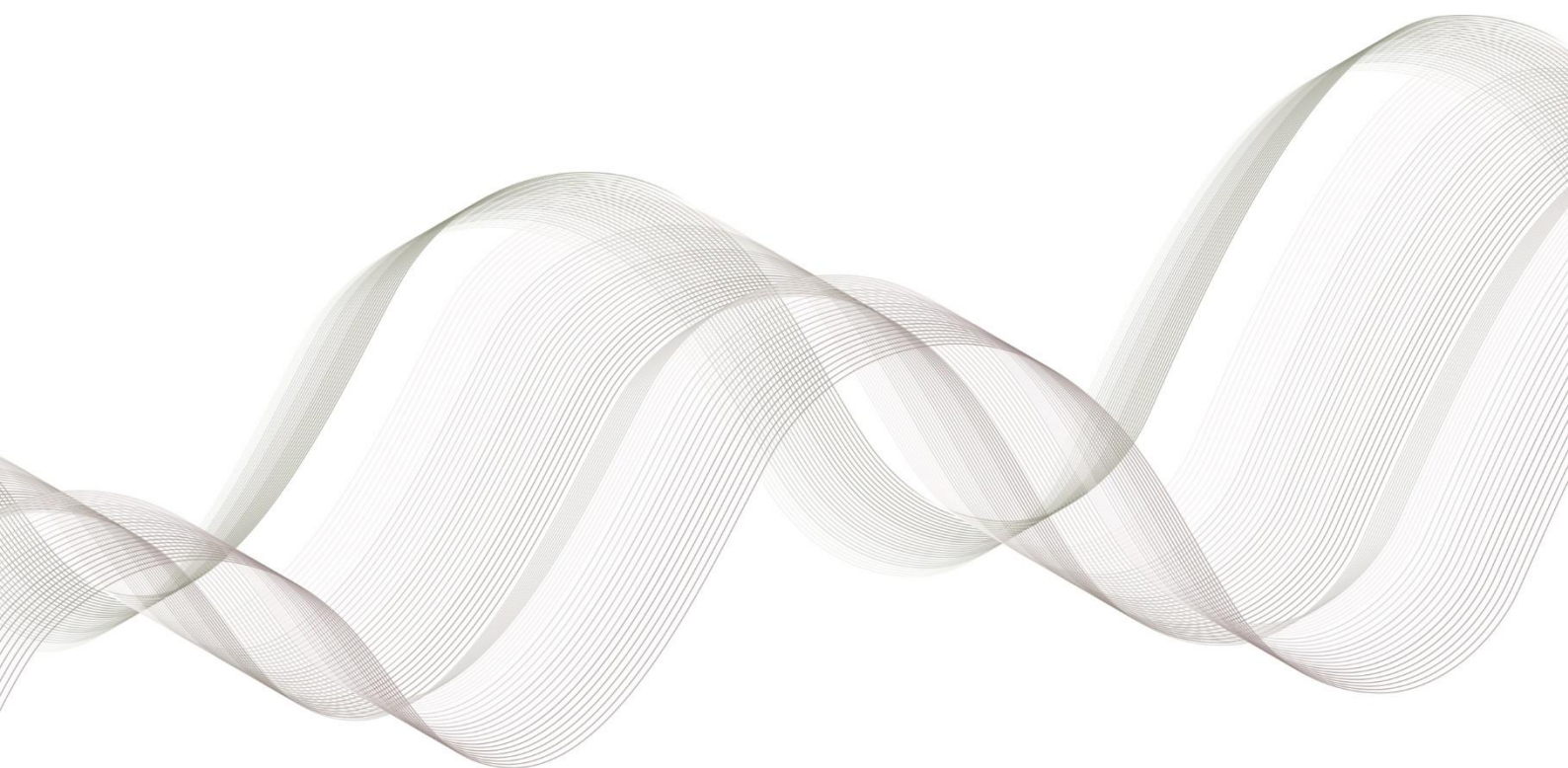
Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

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

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

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8