AIF

Steadfast Investment Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Singlefonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht

per 30. Juni 2023

Portfolioverwaltung:

PERNET VON BALLMOOS
TRULY SWISS INVESTMENT PARTNERS

AIFM:

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **3**

Tätigkeitsbericht **4**

Vermögensrechnung **6**

Ausserbilanzgeschäfte **6**

Erfolgsrechnung **7**

Veränderung des Nettovermögens **8**

Anzahl Anteile im Umlauf **8**

Kennzahlen **9**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **10**

Ergänzende Angaben **14**

Weitere Angaben **18**

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer **20**

Verwaltung und Organe

AIFM	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat des AIFM	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung des AIFM	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil, Administration und Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Portfolioverwaltung	PvB Pernet von Ballmoos AG Zollikerstrasse 226 CH-8008 Zürich
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

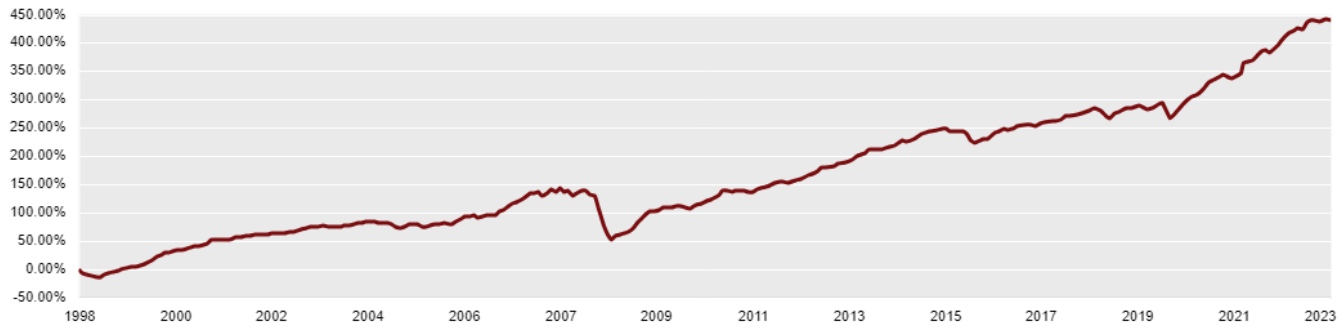
Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Steadfast Investment Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 228.36 auf CHF 230.15 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.79%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 65.9 Mio. und es befanden sich 286'211 Anteile im Umlauf.

Performance Chart -CHF-



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Citadel Kensington Global Strategies Fund Ltd.	40.39%
Atlas Enhanced Fund Class U1 - Series 01-21	13.88%
Millennium International Class EE Sub Class GG Series 01A	10.42%
Brummer Multi-Strategy UCITS Accum-Instl. USD	8.41%
Verition International Multi-Strategy Fund Classe G USD 2023.01 Series 1	5.59%
Boothbay Diversified Alpha Fund 2R_0122_2R_100	2.76%
Atlas Enhanced Fund Class K-D-1 Eligible	2.75%
Verition International Multi-Strategy Fund C-USD Shares - 2023.05 Series 1	2.74%
Boothbay Diversified Alpha Fund 0021_2R_100	2.21%
Boothbay Diversified Alpha Fund 0321 -2A-100	1.73%
Total	**90.88%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

	Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1	Citadel Kensington Global Strategies Fund Ltd.	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftung	6.03%
2	Atlas Enhanced Fund Class K-D-1 Eligible	GLO	Anlagefonds & Vorsorgestiftung	4.62%
3	Verition International Multi-Strategy Fund Series 1 2020.05	GLO	Anlagefonds & Vorsorgestiftung	4.56%
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

Top 10 Deinvestitionen

	Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1	Citadel Kensington Global Strategies Fund Ltd.	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftung	-7.41%
2	Castle Creek Spac International LP	GLO	Anlagefonds & Vorsorgestiftung	-0.75%
3	Castle Creek Spac International, LP	GLO	Anlagefonds & Vorsorgestiftung	-0.44%
4	Crawford Lake Enhanced Offshore Fund Class A USD	GLO	Anlagefonds & Vorsorgestiftung	-0.04%
5				
6				
7				
8				
9				
10				

Vermögensrechnung

	30. Juni 2023 CHF	30. Juni 2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'697'569.07	47'395.16
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	64'617'399.53	48'553'609.68
Derivate Finanzinstrumente	-165'659.00	1'870'293.00
Sonstige Vermögenswerte	6.69	0.00
Gesamtfondsvermögen	**66'149'316.29**	**50'471'297.84**
Bankverbindlichkeiten	0.00	-920'340.97
Verbindlichkeiten	-278'294.76	-374'112.61
Nettofondsvermögen	**65'871'021.53**	**49'176'844.26**

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023 CHF	01.01.2022 - 30.06.2022 CHF
Ertrag		
Ertrag Bankguthaben	8'280.07	460.64
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-52'519.00	-6'860.26
Total Ertrag	**-44'238.93**	**-6'399.62**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	362'320.16	321'426.42
Performance Fee	58'418.74	280'393.91
Verwahrstellengebühr	36'232.02	28'361.16
Revisionsaufwand	5'570.60	5'570.60
Passivzinsen	27'990.58	15'142.54
Sonstige Aufwendungen	54'733.70	6'136.55
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-9'195.55	-1'161.23
Total Aufwand	**536'070.25**	**655'869.95**
Nettoertrag	**-580'309.18**	**-662'269.57**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	5'153'182.65	-3'423'857.10
Realisierter Erfolg	**4'572'873.47**	**-4'086'126.67**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-3'677'136.09	6'938'539.57
Gesamterfolg	**895'737.38**	**2'852'412.90**

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2023 - 30.06.2023 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	58'873'234.93
Saldo aus dem Anteilsverkehr	6'102'049.22
Gesamterfolg	895'737.38
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**65'871'021.53**

Anzahl Anteile im Umlauf

Steadfast Investment Fund	**01.01.2023 - 30.06.2023**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	257'814
Neu ausgegebene Anteile	37'497
Zurückgenommene Anteile	-9'100
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**286'211**

Kennzahlen

Steadfast Investment Fund	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	65'871'021.53	58'873'234.93	45'421'271.55
Ausstehende Anteile	286'211	257'814	224'103
Inventarwert pro Anteil in CHF	230.15	228.36	202.68
Performance in %	0.79	12.67	10.52
Performance in % seit Liberierung am 30.06.2007	130.15	128.36	102.68
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	12.56	13.460	13.70
Performanceabhängige Vergütung in %	0.76	1.18	1.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	13.24	14.64	14.70
Performanceabhängige Vergütung in CHF	58'418.74	615"916.30	431'223.94
Transaktionskosten in CHF	8'105.06	33'722.65	12'639.85

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 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Hedgefonds							
USD	Atlas Enhanced Fund Class K-D-1 Eligible	2'000	0	2'000	1'012.66	1'812'262	2.75%
USD	Atlas Enhanced Fund Class K-D-1 Series 06-23	1'000	0	1'000	989.40	885'315	1.34%
USD	Atlas Enhanced Fund Class U1 - Series 01-21	0	0	8'558.81	1'193.66	9'141'564	13.88%
USD	Boothbay Diversified Alph Fund Ltd. 2 R 0920_2r_10	0	0	1'000	1'246.57	1'115'429	1.69%
USD	Boothbay Diversified Alpha Fund 0021_2R_100	0	0	1'500	1'086.54	1'458'357	2.21%
USD	Boothbay Diversified Alpha Fund 0321 -2A-100	0	0	1'200	1'061.68	1'139'986	1.73%
USD	Boothbay Diversified Alpha Fund 2R_0122_2R_100	0	0	2'000	1'015.44	1'817'237	2.76%
USD	Boothbay Diversified Alpha Fund 2R_1121_2R_100	0	0	1'000	1'010.71	904'386	1.37%
USD	Boothbay Diversified Alpha Fund Ltd 2R 0521_2R_100	0	0	1'000	1'044.42	934'545	1.42%
USD	Brummer Multi-Strategy UCITS Accum-Instl. USD	0	0	57'063.85	108.43	5'536'597	8.41%
USD	Citadel Kensington Global Strategies Fund Ltd.	1'955.95	2'477.73	14'543.17	2'044.42	26'604'511	40.39%
USD	Millennium International Class EE Sub Class GG Series 01A	1'720.48	0	4'287.97	1'789.08	6'864'457	10.42%
USD	Verition International Multi-Strategy Fund G-USD Shares - 2023.01 Series 1	4'000	0	4'000	1'028.75	3'682'101	5.59%
USD	Verition International Multi-Strategy Fund G-USD Shares - 2023.02 Series 1	1'000	0	1'000	1'022.87	915'264	1.39%
USD	Verition International Multi-Strategy Fund G-USD Shares - 2023.05 Series 1	2'000	0	2'000	1'008.82	1'805'390	2.74%
						64'617'400	**98.10%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**64'617'400**	**98.10%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**64'617'400**	**98.10%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					36'048	0.05%
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-201'707	-0.31%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**-165'659**	**-0.25%**
CHF	Kontokorrentguthaben					1'697'569	2.58%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					7	0.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**66'149'316**	**100.42%**
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-278'295	-0.42%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**65'871'022**	**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
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Hedgefonds			
USD	Atlas Enhanced Fund Class K-D-1 Eligible	3'000'000	3'000'000
USD	Castle Creek Spac International LP	0	0
USD	Castle Creek Spac International, LP	0	0
USD	Citadel Kensington Global Strategies Fund Ltd.	4'000'000	4'000'000
USD	Crawford Lake Enhanced Offshore Fund Class A USD	0	24'436
USD	Millennium International Class EE Sub Class III Series 01A	0	778
USD	Verition International Multi-Strategy Fund Series 1 2020.05	3'000'000	7'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.08.2023	CHF	USD	1'752'868.00	2'000'000.00
17.08.2023	CHF	USD	55'944'630.00	63'000'000.00
17.08.2023	CHF	USD	5'380'590.00	6'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.02.2023	USD	CHF	5'000'000.00	4'839'115.00
16.02.2023	USD	CHF	54'000'000.00	50'127'444.00
19.05.2023	CHF	USD	1'818'794.92	2'000'000.00
19.05.2023	USD	CHF	2'000'000.00	1'818'794.92
19.05.2023	CHF	USD	53'540'022.00	59'000'000.00
19.05.2023	USD	CHF	59'000'000.00	53'540'022.00
19.05.2023	CHF	USD	1'828'692.16	2'000'000.00
19.05.2023	USD	CHF	2'000'000.00	1'828'692.16
17.08.2023	CHF	USD	1'752'868.00	2'000'000.00
17.08.2023	CHF	USD	55'944'630.00	63'000'000.00
17.08.2023	CHF	USD	5'380'590.00	6'000'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Steadfast Investment Fund	
Anteilsklassen	**CHF**	**USD**
ISIN-Nummer	LI0029213456	LI0526390955
Liberierung	30. Juni 2007	offen
Rechnungswährung des AIF	Schweizer Franken (CHF)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 30. Juni 2007 bis 31. Dezember 2007	
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Verwaltungskommission	1.20% p.a.	1.20% p.a.
Performance Fee	10%	10%
Hurdle Rate	nein	nein
High Watermark	ja	ja
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	
Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 5'000.-- p.a.	
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	STEDINV LE	
Telekurs	2.921.345	
Reuters	2921345X.CHE	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag, der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM", der Anhang B „AIF im Überblick" sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, 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.	

Ergänzende Angaben

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	Das Vermögen des AIF 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird. 5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM 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 der AIFM 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 AIF lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

Ergänzende Angaben

	Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Vermögens des AIF auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.
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.
Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = USD 1.1176 USD 1 = CHF 0.8948
Hinterlegungsstellen	IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern NAV Fund Services (Cayman) Ltd., Grand Cayman Northern Trust Global Fund Services Cayman Ltd., Grand Cayman Northern Trust Investor Services Group, Chicago, IL. SS&C Fund Services (Cayman) Ltd., Camana Bay, Grand Cayman

Vertriebsländer	**AT**	**CH**	**DE**	**FL**	**FR**	**GB**	**SWE**
Private Anleger				✓			
Professionelle Anleger				✓			
Qualifizierte Anleger		✓					

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF typenfrei		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 2.40		
Hebel Netto-Methode	<1.20		
Max. Verschuldung	20%		
Nutzung Risikolimiten	**Maximale Nutzung**	**Minimale Nutzung**	**Ø Nutzung**
Hebel Brutto	88.34%	79.71%	82.63%
Hebel Netto	95.80%	80.73%	84.95%
Verschuldungsgrad	**Periodenbeginn**	**Periodenende**	**Veränderung**
Verschuldung in % des NFV	0.00	0.00	0.00
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.		

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 Gesellschaft[2]

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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

Der AIF ist in der Schweiz ausschliesslich zum Vertrieb an **qualifizierte Anleger** zugelassen.

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, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Der AIF bzw. der AIFM sowie deren Beauftragte bezahlen keine Retrozessionen an Dritte als Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in oder von der Schweiz aus.

4.2 Der AIF bzw. der AIFM sowie deren Beauftrage bezahlen im Vertrieb in oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand
Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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