

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2025

Asset Manager:

CRON X BERG

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettovermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	20
Ergänzende Angaben.....	21
Weitere Angaben	24
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	27
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	30

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 Jahresbericht 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 89.62 gesunken und reduzierte sich somit um 1.36%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 145.09 auf CHF 142.39 gesunken und reduzierte sich somit um 1.86%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) auf CHF 14.4 Mio. und es befanden sich 80'135.932 Anteile der Anteilsklasse -I-, 50'406.500 Anteile der Anteilsklasse -R- im Umlauf.

Strategischer Rahmen und Marktdynamik

Das Anlagejahr 2025 war von einer erhöhten Volatilität und geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Ein massiver Belastungsfaktor war die Eskalation des internationalen Handelskonflikts im April 2025, die zu einem abrupten Vertrauensverlust an den Märkten führte. In diesem Umfeld verfolgten wir in unserer Anlagetätigkeit stringent dem bewährten Cronberg-Investmentprozesses: Einem strikten Fokus auf fundamentale Unternehmensqualität, Risikomanagement und die Vermeidung von Klumpenrisiken durch Gleichgewichtung. Es gilt die als erwiesener Fakt, dass eine solche qualitätsorientierte Strategie zwar in Phasen extremer Marktkonzentration – wie sie 2025 durch wenige Mega-Caps auffrat – kurzfristig hinter marktgewichteten Indizes zurückbleibt, jedoch über vollständige Marktzyklen hinweg eine stabilere Basis für den Vermögensaufbau bietet.

Analyse der Transaktionen nach Quartalen

Erstes Quartal: Fokus auf Stabilität und Selektion

Das Jahr begann mit einer gezielten Bereinigung des Portfolios. Bereits Anfang Januar wurden Positionen in der Zijin Mining Group und BYD Company vollständig veräussert. Im Gegenzug investierte der Fonds stark in festverzinsliche Wertpapiere in Schweizer Franken, um die Stabilität zu erhöhen. Zu den Käufen zählten Anleihen der Swiss Prime Site Finance AG, der Banco Santander SA, der Swiss Life Holding Ltd sowie der AMAG Leasing SA. Im Februar wurden zudem Titel wie AstraZeneca und Progressive Corp neu aufgenommen oder aufgestockt, während man sich von Booz Allen Hamilton, Olympus und der Cigna Group trennte. Der März war durch eine Umschichtung weg von stark gelaufenen Titeln wie Vertiv Holdings und BE Semiconductor Industries hin zu Dienstleistungs- und Finanzwerten wie der Deutschen Börse, RELX, Thomson Reuters und Swiss Re geprägt.

Zweites und Drittes Quartal: Reaktion auf Handelskonflikte

Nach dem Marktschock im April, ausgelöst durch US-protektionistische Massnahmen, wurden weitere Anpassungen vorgenommen. Im April und Mai wurden Positionen bei Fairfax Financial und Quanta Services ausgebaut. Im Juni erfolgte eine qualitative Rotation im Luxusgütersektor: Während LVMH veräussert wurde, erfolgte ein Einstieg bei Hermès International. Der August entwickelte sich zu einem der aktivsten Monate des Jahres. Aufgrund des starken Wertverlusts des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken und eines marktweiten Stilwechsels wurden zahlreiche Positionen abgestossen, die den hohen Qualitätskriterien nicht mehr vollumfänglich entsprachen oder deren Bewertung zu hoch erschien. Dazu gehörten Eli Lilly & Co, Sika, Straumann Holding, Novo Nordisk und Wolters Kluwer. Die dadurch gewonnene Liquidität wurde in stabilisierende Titel wie die VZ Holding Ltd, die Ringjobing Landbobank, Schindler Holding und RB Global Inc reinvestiert.

Viertes Quartal: Portfoliostraffung zum Jahresende

Im September und Oktober setzte der Fonds verstärkt auf zusätzliche Anleihen, um das Zinsänderungsrisiko und die Währungsvolatilität zu steuern. Neu aufgenommen wurden unter anderem Obligationen der Bayer AG, Daimler Trucks, Deutsche Telekom und der LSEGA Financing PLC. Auf der Aktienseite wurden im November und Dezember selektive Verkäufe bei ServiceNow, MercadoLibre und 3i Group getätigt. Im Gegenzug wurden die Bestände bei Richemont, JPMorgan Chase & Co und der Allianz SE verstärkt. Den Abschluss der Anlagetätigkeit bildete der Kauf einer Anleihe der schwedischen Akademiska Hus AB im Dezember.

Fazit der Anlagetätigkeit

Die Transaktionen im Jahr 2025 waren keine Reaktion auf kurzfristige Trends, sondern dienten der konsequenten Umsetzung der Qualitätsstrategie in einem schwierigen Marktumfeld. Der bewusste Verzicht auf hochperformante, aber nicht den Qualitätskriterien entsprechende Sektoren wie zum Beispiel Rüstung trug zwar zur kurzfristigen Underperformance bei, sicherte jedoch die langfristige Ausrichtung des Fonds. Die getätigten Anpassungen erwiesen sich als stabilisierend, auch wenn sie den marktbedingten Rückstand durch die USD-Schwäche und die Stilrotation nicht vollständig kompensieren konnten.

Cronberg Asset Management, Asset Management

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	236'379.06	871'097.05
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	14'146'662.88	10'297'018.46
Derivate Finanzinstrumente	-1'275.20	-119'102.60
Sonstige Vermögenswerte	42'888.08	18'930.18
Gesamtfondsvermögen	14'424'654.82	11'067'943.09
Verbindlichkeiten	-65'239.88	-60'743.37
Nettofondsvermögen	14'359'414.94	11'007'199.72

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 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	68'527.49	62'446.69
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	70'519.38	45'894.79
Ertrag Bankguthaben	2'358.55	28'287.67
Sonstige Erträge	572.58	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-3'925.69	-909.03
Total Ertrag	138'052.31	135'720.12
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	128'310.27	113'788.53
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	12'456.57	11'096.40
Revisionsaufwand	9'888.52	9'888.52
Passivzinsen	5.67	0.00
Sonstige Aufwendungen	49'307.44	44'855.06
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'979.28	-815.19
Total Aufwand	195'989.19	178'813.32
Nettoertrag	-57'936.88	-43'093.20
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-478'212.06	437'145.38
Realisierter Erfolg	-536'148.94	394'052.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	245'913.18	389'032.97
Gesamterfolg	-290'235.76	783'085.15

Verwendung des Erfolgs

01.01.2025 - 31.12.2025
CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-57'936.88
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-57'936.88
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-57'936.88
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	11'007'199.72
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'642'450.98
Gesamterfolg	-290'235.76
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14'359'414.94

Anzahl Anteile im Umlauf

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	37'542.244
Neu ausgegebene Anteile	51'691.495
Zurückgenommene Anteile	-9'097.807

Anzahl Anteile am Ende der Periode

80'135.932

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	52'353.000
Neu ausgegebene Anteile	11'085.500
Zurückgenommene Anteile	-13'032.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

50'406.500

Kennzahlen

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	14'359'414.94	11'007'199.72	9'973'415.82
Transaktionskosten in CHF	21'168.49	14'022.77	5'849.32

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	7'182'025.28	3'411'187.30	2'770'459.33
Ausstehende Anteile	80'135.932	37'542.244	32'959.136
Inventarwert pro Anteil in CHF	89.62	90.86	84.06
Performance in %	-1.36	8.10	7.32
Performance in % seit Liberierung am 18.02.2021	-10.38	-9.14	-15.94
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.25	1.30	1.32
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.25	1.30	1.32
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	7'177'389.66	7'596'012.42	7'202'956.49
Ausstehende Anteile	50'406.500	52'353	53'394
Inventarwert pro Anteil in CHF	142.39	145.09	134.90
Performance in %	-1.86	7.55	6.78
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2004	42.39	45.09	34.90
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.76	1.81	1.83
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.76	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 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Dollarama CA25675T1075	310.00	0.00	1'110.00	205.14	131'705	0.92%
CAD	Fairfax Financial Holdings CA3039011026	75.00	0.00	75.00	2'615.89	113'477	0.79%
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	570.00	1'930.00	59.22	114'295	0.80%
CHF	BELIMO Holding Rg CH1101098163	0.00	0.00	150.00	781.00	117'150	0.82%
CHF	BKW AG CH0130293662	100.00	0.00	680.00	168.40	114'512	0.80%
CHF	Burckhardt Compression Holding AG CH0025536027	150.00	0.00	150.00	547.00	82'050	0.57%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	690.00	0.00	690.00	172.05	118'715	0.83%
CHF	Galenica Sante CH0360674466	1'320.00	0.00	1'320.00	97.70	128'964	0.90%
CHF	Geberit AG CH0030170408	65.00	0.00	185.00	619.60	114'626	0.80%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	5.00	0.00	25.00	3'146.00	78'650	0.55%
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	0.00	0.00	8.00	11'590.00	92'720	0.65%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	430.00	0.00	1'330.00	81.54	108'448	0.76%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	30.00	0.00	195.00	537.80	104'871	0.73%
CHF	Novartis AG CH0012005267	250.00	0.00	1'150.00	109.60	126'040	0.88%
CHF	Schindler Holding AG PS CH0024638196	350.00	0.00	350.00	299.20	104'720	0.73%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	0.00	120.00	916.80	110'016	0.77%
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	785.00	0.00	785.00	132.85	104'287	0.73%
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	0.00	0.00	300.00	487.00	146'100	1.02%
CHF	VZ Holding CH0528751586	645.00	0.00	645.00	149.40	96'363	0.67%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	35.00	0.00	195.00	601.80	117'351	0.82%
DKK	Ringkjøbing Landboabank Rg DK0060854669	560.00	0.00	560.00	1'538.00	107'359	0.75%
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	0.00	0.00	726.00	160.26	108'332	0.75%
EUR	Allianz AG DE0008404005	335.00	0.00	335.00	390.50	121'804	0.85%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
EUR	ASML Holding NL0010273215	50.00	0.00	150.00	921.40	128'687	0.90%
EUR	Ferrovial Rg NL0015001FS8	2'391.00	0.00	2'391.00	55.34	123'201	0.86%
EUR	Hannover Rückversicherung AG DE0008402215	0.00	0.00	380.00	266.20	94'186	0.66%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	47.00	0.00	47.00	2'122.00	92'862	0.65%
EUR	SAP AG DE0007164600	0.00	0.00	410.00	208.35	79'537	0.55%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	510.00	0.00	510.00	234.90	111'544	0.78%
GBP	Games Workshop Group Rg GB0003718474	189.00	0.00	600.00	189.20	121'143	0.84%
JPY	Capcom JP3218900003	900.00	0.00	4'900.00	3'651.00	90'456	0.63%
JPY	Hitachi Ltd JP3788600009	2'800.00	0.00	4'900.00	4'902.00	121'451	0.85%
JPY	Itochu Corp. JP3143600009	12'000.00	0.00	13'000.00	1'975.00	129'820	0.90%
JPY	OBAYASHI JP3190000004	9'100.00	0.00	9'100.00	3'269.00	150'414	1.05%
JPY	Tokio Marine Holdings Inc. JP3910660004	2'200.00	0.00	3'200.00	5'817.00	94'120	0.66%
NZD	Infratil Rg NZIFTE0003S3	13'700.00	0.00	20'300.00	11.08	102'618	0.71%
SEK	Lifco Rg SE0015949201	3'660.00	0.00	3'660.00	352.00	110'828	0.77%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	0.00	600.00	313.00	148'888	1.04%
USD	American Express Co US0258161092	0.00	75.00	425.00	369.95	124'651	0.87%
USD	Apple Inc. US0378331005	0.00	0.00	650.00	271.86	140'095	0.98%
USD	Applied Industrial Technologies Rg US03820C1053	190.00	0.00	540.00	256.77	109'926	0.77%
USD	Autozone Inc. US0533321024	7.00	0.00	37.00	3'391.50	99'485	0.69%
USD	Broadcom US11135F1012	0.00	260.00	540.00	346.10	148'170	1.03%
USD	Cadence Design Systems US1273871087	0.00	0.00	400.00	312.58	99'125	0.69%
USD	Casey's General Stores Rg US1475281036	0.00	0.00	255.00	552.71	111'738	0.78%
USD	CBOE Holdings US12503M1080	550.00	0.00	550.00	251.00	109'446	0.76%
USD	Cintas US1729081059	80.00	0.00	520.00	188.07	77'533	0.54%
USD	Costco Wholesale Corp US22160K1051	0.00	0.00	160.00	862.34	109'386	0.76%
USD	Emcor Group Rg US29084Q1004	0.00	0.00	225.00	611.79	109'131	0.76%
USD	Hilton Worldwide Holdings US43300A2033	540.00	0.00	540.00	287.25	122'975	0.86%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Intuit Corp US4612021034	210.00	0.00	210.00	662.42	110'285	0.77%
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	460.00	0.00	460.00	322.22	117'510	0.82%
USD	KLA-Tencor US4824801009	140.00	0.00	140.00	1'215.08	134'864	0.94%
USD	Loews Rg US5404241086	1'440.00	0.00	1'440.00	105.31	120'225	0.84%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	181.00	0.00	181.00	660.09	94'721	0.66%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	40.00	360.00	483.62	138'029	0.96%
USD	Mueller Industries Rg US6247561029	1'320.00	0.00	1'320.00	114.80	120'138	0.84%
USD	Netflix US64110L1061	1'050.00	0.00	1'050.00	93.76	78'050	0.54%
USD	Quanta Services US74762E1029	360.00	0.00	360.00	422.06	120'459	0.84%
USD	RB Global Rg CA74935Q1072	1'160.00	0.00	1'160.00	102.87	94'604	0.66%
USD	Republic Services US7607591002	105.00	0.00	605.00	211.93	101'651	0.71%
USD	Rollins US7757111049	2'321.00	0.00	2'321.00	60.02	110'442	0.77%
USD	TJX Cos Inc US8725401090	0.00	0.00	880.00	153.61	107'168	0.75%
USD	TKO Group Holdings Rg US87256C1018	170.00	0.00	770.00	209.00	127'585	0.89%
USD	Trane Tech Rg IE00BK9ZQ967	345.00	0.00	345.00	389.20	106'452	0.74%
USD	W.R.Berkley US0844231029	1'700.00	0.00	1'700.00	70.12	94'505	0.66%
						7'400'659	51.54%

Anleihen

CHF	0.300% BNP Paribas 15.10.2027 CH0419041642	0.00	0.00	200'000.00	99.55	199'100	1.39%
CHF	0.435% Deutsche Telekom 06.02.2032 CH0521333655	200'000.00	0.00	200'000.00	97.86	195'710	1.36%
CHF	0.625% Swissgrid 25.02.2030 CH0269382088	0.00	0.00	100'000.00	100.18	100'175	0.70%
CHF	0.795% FONPLATA 01.12.2028 CH1142754287	50'000.00	0.00	250'000.00	99.26	248'138	1.73%
CHF	0.875% Allreal Holding 30.03.2027 CH0357676110	0.00	0.00	100'000.00	100.21	100'210	0.70%
CHF	0.930% Zimmer Biomet 04.09.2030 CH1478430742	250'000.00	0.00	250'000.00	99.85	249'625	1.74%
CHF	1.125% Clariant 15.04.2026 CH0469273541	0.00	0.00	100'000.00	100.14	100'135	0.70%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	1.125% Zuerich Versicherungs- Gesellschaft AG 04.07.2029 CH1170565712	0.00	0.00	100'000.00	101.74	101'735	0.71%
CHF	1.250% Bell Food Gr 22.03.2030 CH1405472189	200'000.00	0.00	200'000.00	100.83	201'660	1.40%
CHF	1.265% DH Switzerl Fin 10.10.2033 CH1485827344	300'000.00	0.00	300'000.00	99.73	299'175	2.08%
CHF	1.322% Banco Santander 28.01.2033 CH1412302916	200'000.00	0.00	200'000.00	101.25	202'490	1.41%
CHF	1.512% Hochtief 30.09.2032 CH1450810218	200'000.00	0.00	200'000.00	100.32	200'640	1.40%
CHF	1.645% Bayer 11.09.2034 CH1478430858	200'000.00	0.00	200'000.00	100.92	201'840	1.41%
CHF	1.875% AMAG Leasing 18.02.2031 CH1400064668	200'000.00	0.00	200'000.00	101.68	203'360	1.42%
GBP	1.125% Moet Henssey Louis Vuitton 11.02.2027 FR0013482866	0.00	0.00	100'000.00	97.07	103'583	0.72%
USD	3.557% BAT Capital 15.08.2027 US05526DBB01	0.00	0.00	200'000.00	99.28	157'418	1.10%
						2'864'994	19.95%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

10'265'652 71.49%

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	99.79	199'580	1.39%
CHF	0.2975% Banco Santander Chile 22.10.2026 CH1142700363	0.00	0.00	200'000.00	100.00	200'000	1.39%
CHF	0.8475% Akademiska Hus 12.12.2035 CH1503892684	250'000.00	0.00	250'000.00	98.80	246'988	1.72%
CHF	1.055% Daimler Trucks 29.09.2031 CH1450810242	200'000.00	0.00	200'000.00	99.76	199'520	1.39%
CHF	1.150% LSEGA Financing 08.04.2032 CH1415780092	200'000.00	0.00	200'000.00	100.90	201'790	1.41%
CHF	1.150% Swiss Prime Site Finance 20.06.2031 CH1405471983	200'000.00	0.00	200'000.00	100.30	200'600	1.40%
CHF	1.200% BMW International Investment 09.10.2028 CH1376931536	0.00	0.00	200'000.00	101.37	202'738	1.41%
CHF	1.277% Telstra Grp 24.09.2037 CH1478430775	250'000.00	0.00	250'000.00	99.00	247'500	1.72%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	1.285% Macquarie Group 11.09.2029 CH1160382979	0.00	0.00	150'000.00	101.71	152'558	1.06%
CHF	1.327% Telefonica Emis 08.07.2032 CH1454185930	200'000.00	0.00	200'000.00	100.35	200'690	1.40%
CHF	1.417% Thermo Fisher Scien 07.03.2033 CH1423036784	300'000.00	0.00	300'000.00	101.44	304'320	2.12%
CHF	1.425% Swiss Life Hldg 31.01.2035 CH1400064627	250'000.00	0.00	250'000.00	100.97	252'413	1.76%
CHF	1.430% Transurban Que 22.08.2033 CH1433241184	250'000.00	0.00	250'000.00	100.62	251'550	1.75%
CHF	1.447% EFG Bank 07.03.2031 CH1423036743	300'000.00	0.00	300'000.00	101.24	303'720	2.12%
CHF	1.522% Heathrow Funding 03.12.2032 CH1376931585	200'000.00	0.00	200'000.00	101.69	203'370	1.42%
CHF	1.655% ENGIE 11.04.2033 CH1400000035	200'000.00	0.00	200'000.00	102.63	205'260	1.43%
CHF	1.7425% Electricite de France 06.09.2032 CH1356570312	0.00	0.00	200'000.00	102.98	205'960	1.43%
CHF	2.130% Toyota Motor Finance 15.06.2027 CH1264414348	0.00	0.00	100'000.00	102.46	102'455	0.71%
						3'881'011	27.03%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						3'881'011	27.03%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						14'146'663	98.52%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'275	-0.01%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-1'275	-0.01%
CHF	Kontokorrentguthaben					236'379	1.65%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					42'888	0.30%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						14'424'655	100.45%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-65'240	-0.45%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
AUD	Pro Medicus Rg AU000000PME8	0	550
CAD	Constellation Soft CA21037X1006	8	31
CAD	Thomson Reuters Rg CA8849038085	605	605
CHF	Bachem Holding AG CH1176493729	0	1'550
CHF	Comet Holding CH0360826991	0	400
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	0	100
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0	400
CHF	Siegfried Holding Rg CH1429326825	950	950
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0	450
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0	400
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0	700
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	0	1'350
EUR	BE Semiconductor Industries NL0012866412	0	1'000
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	380	380
EUR	Lotus Bakeries BE0003604155	3	9
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0	140
EUR	Wolters Kluwer N.V. NL0000395903	175	775
GBP	3i Group PLC GB00B1YW4409	0	2'400
GBP	Astrazeneca GB0009895292	740	740
GBP	RELX GB00B2B0DG97	2'300	2'300
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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Arthur J. Gallagher & Co US3635761097	130	430
USD	Booz Allen Hamilton Holding US0995021062	0	550
USD	Brown & Brown Rg US1152361010	0	1'000
USD	Deckers Outdoor US2435371073	0	600
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0	200
USD	Fair Isaac US3032501047	0	46
USD	MercadoLibre US58733R1023	0	53
USD	Motorola Solutions US6200763075	105	305
USD	Progressive Corp US7433151039	400	400
USD	ServiceNow US81762P1021	30	130
USD	The Cigna Rg US1255231003	0	200
USD	Verisk Analytics US92345Y1064	0	370
USD	Vertv Holdings Rg US92537N1081	0	1'400
Anleihen			
CAD	2.400% Province of Ontario 02.06.2026 CA68323ADM32	0	100'000
CHF	1.250% Bossard Finance 19.11.2029 CH1392903667	0	155'000
EUR	1.625% Volkswagen Leasing 15.08.2025 XS1865186677	0	200'000
NOK	2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028 NO0010821598	0	2'500'000
NZD	1.125% Asiatische Entwicklungsbank 10.02.2028 NZADBDT012C4	0	200'000
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
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
CHF	1.000% Galenica 15.12.2026 CH0367206700	0	200'000
CHF	1.125% Geberit 10.09.2031 CH1361401883	0	135'000
CHF	1.200% PSP Swiss Propety AG 20.09.2029 CH1373904353	0	200'000
CHF	1.500% BKW AG 18.10.2034 CH1380011192	0	200'000
CHF	1.550% Georg Fischer 11.12.2031 CH1396329810	0	195'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
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
25.02.2026	CHF	USD	1'260'412.80	1'600'000.00

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
25.08.2025	USD	CHF	1'800'000.00	1'589'632.20
25.02.2026	CHF	USD	1'260'412.80	1'600'000.00

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% p.a.	max. 1.2% p.a.
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% p.a. oder min. CHF 2'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	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	1.8909	AUD 1 = CHF	0.5289
	CHF 1 = CAD	1.7289	CAD 1 = CHF	0.5784
	CHF 1 = DKK	8.0224	DKK 1 = CHF	0.1247
	CHF 1 = EUR	1.0740	EUR 1 = CHF	0.9311
	CHF 1 = GBP	0.9371	GBP 1 = CHF	1.0672
	CHF 1 = JPY	197.7737	JPY 100 = CHF	0.5056
	CHF 1 = NOK	12.7138	NOK 1 = CHF	0.0787
	CHF 1 = NZD	2.1919	NZD 1 = CHF	0.4562
	CHF 1 = SEK	11.6245	SEK 1 = CHF	0.0860
	CHF 1 = USD	1.2614	USD 1 = CHF	0.7928
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 nachprüfbar bewertenden 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 bewertenden 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 bewertenden Modellen 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 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.

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 angewendet.

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 2025.

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 per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	199	CHF	6'765 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft		11

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 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
<hr/> Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Cronberg AG
Fonds: Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Die nachfolgend ausgewiesene Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾	CHF 100'000.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 100'000.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	15 Mitarbeitende

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden des Asset Management Teams der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf Fonds. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

²⁾ Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

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 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 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 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,
- 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: foreignfonds0540@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.

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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)

Bern, 13. März 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 5 bis 23) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



Sonstige Informationen

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



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

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

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



Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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



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

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Shape the future
with confidence

4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Zugelassene Revisionsexpertin (CH)



IFM Independent Fund Management AG

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