

# Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:

**CRON X BERG**

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>5</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>5</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>7</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>7</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>8</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>10</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>19</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>24</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>27</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>30</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Cronberg AG Davidstrasse 38 CH-9000 St. Gallen
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	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 2022 von CHF 78.33 auf CHF 84.06 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.32%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 126.34 auf CHF 134.90 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.78%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) auf CHF 10.0 Mio. und es befanden sich 32'959.136 Anteile der Anteilsklasse -I-, 53'394 Anteile der Anteilsklasse -R- im Umlauf.

### Rückblick

Das Anlagejahr 2023 verdeutlichte eindrucksvoll, dass Disziplin an den Finanzmärkten einen entscheidenden Einfluss auf den Erfolg hat. Wer Ende 2022 die Geduld verlor und seine Anlagen verkaufte, versäumte in den ersten Januarwochen einen erheblichen Teil der Rendite für das gesamte Jahr 2023. Ein ähnliches Schicksal wäre jenen widerfahren, die sich im Oktober aufgrund des Gaza-Konflikts überstürzt von ihren Wertpapieren getrennt hätten.

Im Asset Management der Cronberg AG sind wir unserer Anlagemethodik treu geblieben. Es war für uns eine Selbstverständlichkeit, dass die Finanzmärkte sich nach jedem Rücksetzer letztendlich wieder erholen würden. Zwar können auch wir den exakten Zeitpunkt nicht präzise vorhersagen, jedoch vertrauen wir auf unser Titelselektionssystem, das sich auf erstklassige Unternehmen konzentriert.

In Bezug auf Aktieninvestitionen waren wir frühzeitig in Unternehmen investiert, deren Geschäftsmodelle einen starken Bezug zur künstlichen Intelligenz aufweisen. Aktien wie BE Semiconductor, Super Micro Computer und Vertiv haben im Jahr 2023 ihren Wert mehr als verdoppelt. Bereits vor der im August bekannt gegebenen Information, dass die Medikamente von Novo Nordisk und Eli Lilly zur Behandlung von Übergewicht und Fettleibigkeit das Risiko schwerwiegender Herz-Kreislauf-Komplikationen um einen Fünftel reduzieren, waren wir in diese Unternehmen investiert. Bei den Schweizer Aktienwerten konnten wir von der Erholung bei den Wachstumswerten profitieren, die zuvor 2022 an der Börse ein anspruchsvolles Jahr hinter sich hatten. Die einzige Region mit einer negativen Rendite war Asien, insbesondere China und Hong Kong.

Nach den Zinserhöhungen konnten wir bei den Obligationenanlagen ansprechende Verfallsrenditen sichern und profitierten gegen Ende des Jahres von steigenden Kursen, als das allgemeine Zinsniveau wieder zurückging. Mit einer Jahresrendite im mittleren einstelligen Bereich haben die Obligationen somit einen massgeblichen Beitrag zur Gesamtrendite geleistet.

### Ausblick

In unserem Hauptszenario gehen wir davon aus, dass wir auch im Anlagejahr 2024 mit schwankungsanfälligen Märkten konfrontiert werden. Mit unserer aktiven und selektiven Vorgehensweise fokussieren wir uns deshalb auf Unternehmen mit solider Finanzierung, stabiler Margenbasis und einer starken Marktstellung. Wir sehen uns mit unserer Positionierung robust aufgestellt, um in anspruchsvollen Marktphasen gut navigieren zu können.

### Cronberg-Anlagemethodik

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

## Cronberg AG, Asset Manager

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'093'930.66	863'092.98
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'828'906.62	8'683'558.81
Derivate Finanzinstrumente	85'110.60	107'178.04
Sonstige Vermögenswerte	19'859.04	16'578.58
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>10'027'806.92</b>	<b>9'670'408.41</b>
Verbindlichkeiten	-54'391.10	-53'945.96
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>9'973'415.82</b>	<b>9'616'462.45</b>

## 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 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Aktien	78'611.19	132'239.11
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	41'688.71	44'633.23
Ertrag Bankguthaben	24'282.68	4'578.02
Sonstige Erträge	0.00	9'874.44
Einkauf laufender Erträge (ELE)	109.96	899.50
<b>Total Ertrag</b>	<b>144'692.54</b>	<b>192'224.30</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	106'231.54	119'876.21
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	10'388.63	11'384.86
Revisionsaufwand	9'854.56	9'854.56
Passivzinsen	54.87	64.09
Sonstige Aufwendungen	42'265.12	52'464.87
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-626.87	-644.68
<b>Total Aufwand</b>	<b>168'167.85</b>	<b>192'999.91</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-23'475.31</b>	<b>-775.61</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-247'069.29	-661'058.38
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-270'544.60</b>	<b>-661'833.99</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	938'173.88	-2'312'609.25
<b>Gesamterfolg</b>	<b>667'629.28</b>	<b>-2'974'443.24</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023  
CHF

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-23'475.31</b>
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	-23'475.31
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-23'475.31
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023  
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'616'462.45
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-310'675.91
Gesamterfolg	667'629.28
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'973'415.82</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

## Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	32'834.136
Neu ausgegebene Anteile	1'225.000
Zurückgenommene Anteile	-1'100.000

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**32'959.136**

---

## Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	55'761
Neu ausgegebene Anteile	148
Zurückgenommene Anteile	-2'515

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**53'394**

---



# Kennzahlen

<b>Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	9'973'415.82	9'616'462.45	13'707'170.97
Transaktionskosten in CHF	5'849.32	10'441.21	30'077.10

<b>Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	2'770'459.33	2'571'751.77	2'943'778.64
Ausstehende Anteile	32'959.136	32'834.136	29'204.136
Inventarwert pro Anteil in CHF	84.06	78.33	100.80
Performance in %	7.32	-22.30	0.80
Performance in % seit Liberierung am 18.02.2021	-15.94	-21.67	0.80
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.36	1.26
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.36	1.26
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

<b>Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	7'202'956.49	7'044'710.68	10'763'392.33
Ausstehende Anteile	53'394	55'761	65'847
Inventarwert pro Anteil in CHF	134.90	126.34	163.46
Performance in %	6.78	-22.71	4.38
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2004	34.90	26.34	63.46
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.83	1.86	1.79
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.25
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.83	1.86	2.04
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	28'427.68

## Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0	0	4'000	37.30	149'200	1.50%
CHF	Bachem Holding AG CH1176493729	0	0	1'250	65.00	81'250	0.81%
CHF	Comet Holding CH0360826991	0	0	800	265.20	212'160	2.13%
CHF	Daetwyler Holding AG CH0030486770	0	0	670	195.20	130'784	1.31%
CHF	Geberit AG CH0030170408	0	0	120	539.00	64'680	0.65%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	0	0	400	289.80	115'920	1.16%
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	0	0	12	10'090.00	121'080	1.21%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0	0	900	79.76	71'784	0.72%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0	0	400	353.70	141'480	1.42%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0	0	700	97.51	68'257	0.68%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	0	0	150	1'213.00	181'950	1.82%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0	0	400	244.50	97'800	0.98%
CHF	SIG Group AG CH0435377954	0	0	3'500	19.35	67'725	0.68%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0	0	450	273.70	123'165	1.23%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0	0	400	274.40	109'760	1.10%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0	0	700	135.60	94'920	0.95%
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	0	500	500	204.60	102'300	1.03%
CNH	China Merchants Bank -A- CNE000001B33	0	0	8'000	27.97	26'426	0.26%
CNH	Pientzhuang -A- CNE000001F21	0	0	2'500	243.32	71'840	0.72%
CNH	Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Rg CNE000001BM7	0	0	13'000	27.74	42'589	0.43%
CNH	Wuliangye Yibin -A- CNE000000VQ8	0	0	1'500	141.08	24'992	0.25%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	2'200	0	2'200	698.10	191'793	1.92%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	0	0	660	176.12	108'201	1.08%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0	0	210	681.70	133'258	1.34%
EUR	BE Semiconductor Industries NL0012866412	0	0	1'800	136.45	228'626	2.29%
EUR	Bechtle AG DE0005158703	0	0	2'000	45.39	84'503	0.85%
EUR	Hannover Rückversicherung AG DE0008402215	0	0	800	216.30	161'074	1.62%
EUR	Interpump Group IT0001078911	0	0	1'500	46.87	65'443	0.66%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0	0	190	733.60	129'746	1.30%
EUR	Mytilineos GRS393503008	1'000	0	1'000	36.70	34'162	0.34%
GBP	Games Workshop Group Rg GB0003718474	402	0	402	98.70	42'555	0.43%
HKD	Anta Sports Products Ltd KYG040111059	0	0	8'000	75.75	65'327	0.66%
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	1'000	0	1'000	214.40	23'112	0.23%
HKD	Sany Heavy Equipment Int. Holding Co Ltd. KYG781631059	0	0	80'000	7.55	65'111	0.65%
HKD	SITC International Holdings KYG8187G1055	0	0	30'000	13.48	43'594	0.44%
HKD	Yadea Group Holding 144A Rg KYG9830F1063	20'000	0	20'000	13.72	29'580	0.30%
HKD	ZhongSheng Group KYG9894K1085	0	0	10'000	18.68	20'137	0.20%
HKD	Zijin Mining Group Co Ltd -H- CNE100000502	0	0	50'000	12.72	68'561	0.69%
JPY	Capcom JP3218900003	0	0	2'000	4'556.00	54'422	0.55%
JPY	Olympus Corp JP3201200007	0	0	5'000	2'040.50	60'935	0.61%
JPY	ZENSHO HOLDINGS Rg JP3429300001	1'200	0	1'200	7'389.00	52'957	0.53%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	200	0	200	596.60	100'467	1.01%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0	1'000	1'000	139.69	117'619	1.18%
USD	American Express Co US0258161092	0	0	500	187.34	78'870	0.79%
USD	Apple Inc. US0378331005	0	0	1'600	192.53	259'376	2.60%
USD	Arthur J. Gallagher & Co US3635761097	200	0	200	224.88	37'870	0.38%
USD	Broadcom US11135F1012	0	0	180	1'116.25	169'179	1.70%
USD	Brown & Brown Rg US1152361010	0	0	2'000	71.11	119'749	1.20%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Cadence Design Systems US1273871087	0	0	1'000	272.37	229'336	2.30%
USD	Charter Communications -A- US16119P1084	0	0	130	388.68	42'545	0.43%
USD	Costco Wholesale Corp US22160K1051	160	0	160	660.08	88'926	0.89%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	200	0	200	582.92	98'164	0.98%
USD	Jabil Rg US4663131039	300	0	300	127.40	32'181	0.32%
USD	Marathon Petroleum Corp US56585A1025	0	0	500	148.36	62'460	0.63%
USD	MercadoLibre US58733R1023	40	0	40	1'571.54	52'929	0.53%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0	0	400	376.04	126'650	1.27%
USD	Salesforce Inc US79466L3024	0	0	250	263.14	55'391	0.56%
USD	TKO Group Holdings Rg US87256C1018	600	0	600	81.58	41'214	0.41%
USD	Vertv Holdings Rg US92537N1081	2'000	0	2'000	48.03	80'883	0.81%
						<b>5'556'971</b>	<b>55.72%</b>

### Anleihen

AUD	3.250% National Australia Bank 11.12.2024 XS1732146185	0	0	300'000	98.73	169'992	1.70%
CAD	2.400% Province of Ontario 02.06.2026 CA68323ADM32	0	0	100'000	96.58	61'585	0.62%
CHF	0.300% BNP Paribas 15.10.2027 CH0419041642	0	0	200'000	94.55	189'100	1.90%
CHF	0.625% Swissgrid 25.02.2030 CH0269382088	100'000	0	100'000	95.05	95'050	0.95%
CHF	0.875% Allreal Holding 30.03.2027 CH0357676110	0	0	100'000	97.15	97'150	0.97%
CHF	1.125% Clariant 15.04.2026 CH0469273541	0	0	100'000	100.15	100'150	1.00%
CHF	1.125% Zuerich Versicherungs- Gesellschaft AG 04.07.2029 CH1170565712	0	0	100'000	98.05	98'050	0.98%
EUR	1.625% Volkswagen Leasing 15.08.2025 XS1865186677	0	0	200'000	97.17	180'894	1.81%
GBP	1.125% Moët Henssey Louis Vuitton 11.02.2027 FR0013482866	0	0	100'000	92.04	98'716	0.99%
NOK	1.750% Cooperatieve Rabobank 10.07.2024 XS2025594685	0	0	1'000'000	98.51	81'803	0.82%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
NOK	2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028 NO0010821598	0	0	2'500'000	94.91	197'029	1.98%
NZD	1.125% Asiatische Entwicklungsbank 10.02.2028 NZADBDT012C4	0	0	200'000	87.67	93'485	0.94%
NZD	2.375% Asiatische Entwicklungsbank 16.04.2026 NZADBDT009C0	0	0	300'000	94.90	151'796	1.52%
USD	1.125 % Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2025 US912828ZC78	0	0	200'000	96.06	161'765	1.62%
USD	2.15% Caterpillar Financial Services 08.11.2024 US14913Q3B33	0	0	100'000	97.60	82'175	0.82%
USD	3.557% BAT Capital 15.08.2027 US05526DBB01	0	0	200'000	95.61	161'007	1.61%
						<b>2'019'747</b>	<b>20.25%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>7'576'718</b>	<b>75.97%</b>

### AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

#### Anleihen

CHF	0.200% Siegfried Holding 15.06.2026 CH1115424678	0	0	200'000	96.65	193'300	1.94%
CHF	0.2975% Banco Santander Chile 22.10.2026 CH1142700363	0	0	200'000	95.40	190'800	1.91%
CHF	0.500% Zurich Versicherung 18.12.2024 CH0398633229	0	0	200'000	98.95	197'900	1.98%
CHF	0.625% Credit Agricole 12.07.2024 CH0370634666	0	0	100'000	99.36	99'363	1.00%
CHF	1.000% Galenica 15.12.2026 CH0367206700	0	0	200'000	98.65	197'300	1.98%
CHF	1.285% Macquarie Group 11.09.2029 CH1160382979	0	0	150'000	97.45	146'175	1.47%
CHF	2.130% Toyota Motor Finance 15.06.2027 CH1264414348	100'000	0	100'000	102.20	102'200	1.02%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	0.250% Kreditanstalt für Wiederaufbau 08.03.2024 US500769JM70	0	0	150'000	99.09	125'151	1.25%
						<b>1'252'189</b>	<b>12.56%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>1'252'189</b>	<b>12.56%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>8'828'907</b>	<b>88.52%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					85'111	0.85%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>85'111</b>	<b>0.85%</b>
CHF	Kontokorrentguthaben					1'093'931	10.97%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					19'859	0.20%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>10'027'807</b>	<b>100.55%</b>
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-54'391	-0.55%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>9'973'416</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CAD	Canadian Pacific Kansas City Rg CA13646K1084	1'154	1'154
CAD	Capstone Copper CA14071L1085	0	20'000
CHF	Accelleron Industries Rg CH1169360919	0	200
DKK	Ringjobing Landboobank Rg DK0060854669	0	750
EUR	Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	0	700
EUR	Dermapharm Holding DE000A2GS5D8	0	1'000
EUR	Gaztransport et technigaz FR0011726835	0	400
EUR	Sartorius DE0007165631	0	200
EUR	Teleperformance FR0000051807	200	200
EUR	Trigano FR0005691656	0	500
GBP	Safestore Holdings Rg GB00B1N7Z094	98	6'157
HKD	COSCO SHIPPING Holdings Rg CNE1000002J7	0	65'000
HKD	Xinyi Solar Holdings KYG9829N1025	0	102'349
SEK	Beijer Ref Rg SE0015949748	1'667	6'667
SEK	NIBE Industrier Rg SE0015988019	0	10'000
USD	Canadian Pacific Kansas City Rg CA13646K1084	1'154	1'154
USD	Iridium Communication Rg US46269C1027	600	600
USD	NOVA Rg IL0010845571	0	1'000
USD	Occidental Petroleum Corp. US6745991058	0	1'500
USD	Tenable Holdings Rg US88025T1025	0	1'000
<b>Anleihen</b>			
CHF	1.500% VAT Group 23.05.2023 CH0417086052	0	75'000

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
DKK	Novo Nordisk -B- DK0060534915	0	1'100
SEK	Beijer Ref -B- Issue 2023/1 Rg SE0019892027	1'667	1'667
USD	Canadian Pacific Railway Ltd CA13645T1003	0	1'154
USD	World Wrestling Entertainment US98156Q1085	600	600
<b>Anleihen</b>			
CHF	0.875% Cembra Money Bank 08.06.2026 CH0419042475	0	100'000
<b>Bezugsrecht</b>			
SEK	Beijer Ref Rg SE0019892019	5'001	5'001



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.01.2024	CHF	HKD	323'460.00	3'000'000.00
21.05.2024	CHF	USD	1'566'691.20	1'800'000.00
24.06.2024	CHF	EUR	1'025'526.70	1'100'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.01.2023	HKD	CHF	4'000'000.00	494'515.84
15.05.2023	USD	CHF	1'800'000.00	1'732'687.20
22.06.2023	EUR	CHF	1'100'000.00	1'073'792.50
17.07.2023	CHF	HKD	468'290.60	4'000'000.00
17.07.2023	HKD	CHF	4'000'000.00	468'290.60
17.11.2023	CHF	USD	1'582'345.80	1'800'000.00
17.11.2023	USD	CHF	1'800'000.00	1'582'345.80
22.12.2023	CHF	EUR	1'068'601.60	1'100'000.00
22.12.2023	EUR	CHF	1'100'000.00	1'068'601.60
18.01.2024	CHF	HKD	323'460.00	3'000'000.00
21.05.2024	CHF	USD	1'566'691.20	1'800'000.00
24.06.2024	CHF	EUR	1'025'526.70	1'100'000.00

# 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

# 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	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>	
Kursinformationen		
Bloomberg	RFINBAI LE	RFINBAL LE
Telekurs	32940891	1754360

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	CHF 1 = AUD	1.7424	AUD 1 = CHF	0.5739
	CHF 1 = CAD	1.5682	CAD 1 = CHF	0.6377
	CHF 1 = CNH	8.4674	CNH 1 = CHF	0.1181
	CHF 1 = DKK	8.0077	DKK 1 = CHF	0.1249
	CHF 1 = EUR	1.0743	EUR 1 = CHF	0.9309
	CHF 1 = GBP	0.9324	GBP 1 = CHF	1.0725
	CHF 1 = HKD	9.2764	HKD 1 = CHF	0.1078
	CHF 1 = JPY	167.4327	JPY 100 = CHF	0.5973
	CHF 1 = NOK	12.0424	NOK 1 = CHF	0.0830
	CHF 1 = NZD	1.8755	NZD 1 = CHF	0.5332
	CHF 1 = SEK	11.9424	SEK 1 = CHF	0.0837
CHF 1 = USD	1.1876	USD 1 = CHF	0.8420	
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.			
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong			
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
<b>Transaktionskosten</b>	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.			
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
<b>Risikomanagement</b>				
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 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.

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Modell sowie Anpassung der Anlagepolitik. Des Weiteren erfolgte die Anpassung an die überarbeiteten UCITS-Mustervorlagen.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### Anhang A zum Treuhandvertrag

#### A. OGAW im Überblick

#### Aufnahme der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

#### Wechsel von High Watermark zu High on High Mark Performance Fee Modell

#### Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

#### F. Anlagegrundsätze des OGAW

#### Anpassung der Anlagepolitik

(...)

Insbesondere ist es dem OGAW erlaubt in Finanzinstrumente [z.B. Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC), Exchange Traded Notes (ETN), Zertifikate und derivative Finanzinstrumente] zu investieren, welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Immobilienindizes, etc.) gekoppelt sind, die vorzugsweise Finanzinstrumente an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden und eine physische Lieferung dieser anderen Vermögenswerte ausgeschlossen werden kann.

(...)

#### I Performance-Fee

#### Wechsel von High Watermark Model zu High-on-High Model

(...)

Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilswertes der jeweiligen Anteilsklasse zu erhalten, sofern die Wertentwicklung des Nettofondsvermögens der jeweiligen Anteilsklasse die Hurdle-Rate gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ übersteigt. Als Berechnungsmodell wird das High-on-High (HoH)-Modell für die Berechnung der Performance-Fee wie nachfolgend angewendet:

Eine etwaige Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der jeweiligen Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse kumulativ über der Hurdle-Rate und über der High-on-High-Mark liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle-Rate am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden.

Auf der Grundlage des Ergebnisses der täglichen Bewertung wird jede berechnete Performance-Fee innerhalb des OGAW pro ausgegebenem Anteil zurückgestellt oder bereits gebildete Rückstellungen entsprechend aufgelöst. Auflösungen von Rückstellungen werden dem OGAW zugerechnet. Der Referenzzeitraum für die High-on-High-Mark entspricht dem gesamten Lebenszyklus des OGAW.

## Ergänzende Angaben

Die Abrechnungsperiode für die Berechnung der Performance Fee entspricht dem Geschäftsjahr. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung des OGAW ist möglich. Die Auszahlung bezeichnet den Zeitpunkt, ab dem die abgegrenzte Performance-Fee dem Asset Manager fix geschuldet ist. Zusätzlich gilt eine abgegrenzte Performance-Fee als geschuldet, wenn es vor Ende des Geschäftsjahres zu Anteilsrücknahmen kommt. Die geschuldete Performance-Fee aufgrund von Anteilsrücknahmen wird proportional zu den Anteilsrücknahmen berechnet. Eine allfällige Performance-Fee der jeweiligen Anteilsklasse wird jeweils am Ende eines Geschäftsjahres nachträglich ausbezahlt.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High-on-High-Mark (Basis: Auflegung der jeweiligen Anteilsklasse) angewendet. Verzeichnet der OGAW Wertebussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse nach Abzug aller Kosten über dem Anteilspreis liegt, bei dem die erfolgsabhängige Vergütung zuletzt ausbezahlt wurde (High-on-High-Mark).

Ein schematisches Berechnungsbeispiel ist in lit. J „Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee“ enthalten.

### **J Berechnungsbeispiel Performance-Fee & Erläuterungen zum Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee**

### **Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model**

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 24. November 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, traten per 14. Dezember 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee trat per 1. Januar 2023 in Kraft und bis dahin blieb die bisherige Performance-Fee anwendbar.

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> 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 2023.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://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<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
<b>Total</b>	<b>193</b>	<b>CHF</b>	<b>5'679 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

<sup>4</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.



## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		38

---

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Cronberg AG

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds                      Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)  
    Cronberg Global Equity Fund (CHF)

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

*Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 <sup>1)</sup>	CHF 100'000.--
davon feste Vergütung	CHF       0.--
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF       0.--
 Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	 20

\*Der Vergütungsinformationen beziehen sich nur auf die beiden durch die IFM AG verwalteten Fonds.

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. 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](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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](mailto: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, Claridenstrasse 20, CH-8002 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](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://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, 26. April 2024

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, 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 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



### Sonstige Informationen

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

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

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

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



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

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



### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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



# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

M.A. in Accounting and Finance



**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