

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 27. Juni 2024

Asset Manager:

CRON  **BERG**

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben.....	18
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	21

Verwaltung und Organe

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 84.06 auf CHF 92.31 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.82%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 134.90 auf CHF 147.78 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.55%.

Am 27. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) auf CHF 11.2 Mio. und es befanden sich 35'560.632 Anteile der Anteilsklasse -I- und 53'753 Anteile der Anteilsklasse -R- im Umlauf.

Rückblick

Das erste Halbjahr 2024 brachte den Anlegerinnen und Anlegern des Cronberg Global Equity Fund einen Wertzuwachs von fast +10%, nachdem bereits im Jahr 2023 eine Performance von +7% erzielt worden war.

Wie im vergangenen Jahr konnten wir in den ersten Wochen besonders stark an Wert zulegen. Der Hauptgrund dafür war unsere erfolgreiche Titelselektion im Bereich der Technologieaktien. Mit Vertiv Holdings war es wenig überraschend ein Unternehmen mit starkem Bezug zur Künstlichen Intelligenz, das einen besonders hohen Kurszuwachs verzeichnete.

Betrachtet man die Performance nach Regionen, erzielten wir in Nordamerika fast +32%, gefolgt von Europa mit +22%. Unsere Aktienauswahl in diesen Regionen übertraf damit deutlich die Ergebnisse unserer Auswahl bei den Schweizer Aktien, die um 12% zulegten, sowie der Aktien aus der Region Asien & Rest der Welt, wo wir eine Performance von +8% erreichten.

Bei starken Kursanstiegen in kurzer Zeit, wie wir sie in Nordamerika erlebten, sind Rebalancings ein wichtiges Instrument zur Risikokontrolle im Portfolio. Aus diesem Grund haben wir fortlaufend Gewinne realisiert und in Aktien umgeschichtet, die nach unserem System niedrigere Risikokennzahlen aufweisen. Unter anderem haben wir unser Portfolio mit Käufen von Dollarama und Cintas robuster gegen mögliche Börsenkorrekturen ausgerichtet.

Die Obligationenanlagen erzielten eine Performance von +3,4%. Besonders positiv wirkten sich die Fremdwährungsobligationen aus, da die Abschwächung des Schweizer Franken gegenüber den wichtigsten Fremdwährungen für einen zusätzlichen Währungsgewinn sorgte.

Ausblick

Wir gehen davon aus, dass die Kursschwankungen im zweiten Halbjahr 2024 zunehmen werden. Eine höhere Volatilität könnte durch die entscheidende Phase der amerikanischen Präsidentschaftswahlen ausgelöst werden. Einen weiteren möglichen Störfaktor sehen wir in den Erwartungen an Zinssenkungen der europäischen und amerikanischen Zentralbanken im September. Zudem folgen in den nächsten Wochen die Halbjahresabschlüsse der Unternehmen. Besonders im Technologiesektor besteht Enttäuschungspotenzial, sollten die hohen Erwartungen nicht oder nur teilweise erfüllt werden.

Höhere Volatilität ist jedoch nicht nur negativ. Für aktive Vermögensverwalter bietet ein solches Umfeld auch Chancen. Wir sind überzeugt, dass wir mit unserer einzigartigen Anlagemethodik auch in Zukunft eine erfreuliche Performance für unsere Anlegerinnen und Anleger erzielen werden.

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 Mehrendite zu erzielen.

Cronberg AG, Asset Manager

Vermögensrechnung

	27. Juni 2024	29. Juni 2023
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'652'453.93	916'820.55
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'618'592.84	9'102'727.62
Derivate Finanzinstrumente	-11'947.02	3'997.28
Sonstige Vermögenswerte	28'602.20	27'892.76
Gesamtfondsvermögen	11'287'701.95	10'051'438.21
Verbindlichkeiten	-61'355.63	-58'556.15
Nettofondsvermögen	11'226'346.32	9'992'882.06

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

	01.01.2024 - 27.06.2024	01.01.2023 - 29.06.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	44'181.81	59'292.87
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	22'080.22	20'563.79
Ertrag Bankguthaben	14'565.94	7'528.98
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-353.98	-5.68
Total Ertrag	80'473.99	87'379.99
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	55'431.21	52'947.86
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	5'392.43	5'166.70
Revisionsaufwand	4'936.61	4'922.49
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	22'229.37	21'925.97
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-41.53	-261.67
Total Aufwand	87'948.09	84'701.35
Nettoertrag	-7'474.10	2'678.61
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-309'694.36	96'117.82
Realisierter Erfolg	-317'168.46	98'796.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'282'136.26	494'617.53
Gesamterfolg	964'967.80	593'413.96

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 27.06.2024
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'973'415.82
Saldo aus dem Anteilsverkehr	287'962.70
Gesamterfolg	964'967.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'226'346.32

Anzahl Anteile im Umlauf

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-

01.01.2024 - 27.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	32'959.136
Neu ausgegebene Anteile	2'601.496
Zurückgenommene Anteile	0.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

35'560.632

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-

01.01.2024 - 27.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	53'394
Neu ausgegebene Anteile	570
Zurückgenommene Anteile	-211

Anzahl Anteile am Ende der Periode

53'753

Kennzahlen

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)	27.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	11'226'346.32	9'973'415.82	9'616'462.45
Transaktionskosten in CHF	2'862.86	5'849.32	10'441.21

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-	27.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	3'282'569.98	2'770'459.33	2'571'751.77
Ausstehende Anteile	35'560.632	32'959.136	32'834.136
Inventarwert pro Anteil in CHF	92.31	84.06	78.33
Performance in %	9.82	7.32	-22.30
Performance in % seit Liberierung am 18.02.2021	-7.69	-15.94	-21.67
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.32	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.32	1.36
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-	27.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	7'943'776.34	7'202'956.49	7'044'710.68
Ausstehende Anteile	53'753	53'394	55'761
Inventarwert pro Anteil in CHF	147.78	134.90	126.34
Performance in %	9.55	6.78	-22.71
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2004	47.78	34.90	26.34
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.85	1.83	1.86
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.85	1.83	1.86
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 27.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Dollarama CA25675T1075	800.00	0.00	800.00	125.85	66'006	0.59%
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	0.00	4'000.00	49.80	199'200	1.77%
CHF	Bachem Holding AG CH1176493729	300.00	0.00	1'550.00	82.95	128'573	1.15%
CHF	Comet Holding CH0360826991	0.00	0.00	800.00	361.00	288'800	2.57%
CHF	Geberit AG CH0030170408	0.00	0.00	120.00	537.20	64'464	0.57%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	0.00	0.00	400.00	257.00	102'800	0.92%
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	0.00	0.00	12.00	10'430.00	125'160	1.11%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0.00	0.00	900.00	86.44	77'796	0.69%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	0.00	400.00	486.80	194'720	1.73%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	0.00	700.00	92.14	64'498	0.57%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	0.00	0.00	150.00	1'137.50	170'625	1.52%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	400.00	250.40	100'160	0.89%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0.00	0.00	450.00	260.10	117'045	1.04%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0.00	0.00	400.00	275.90	110'360	0.98%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0.00	0.00	700.00	113.65	79'555	0.71%
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	0.00	0.00	500.00	284.20	142'100	1.27%
CNH	China Merchants Bank -A- CNE000001B33	0.00	0.00	8'000.00	34.38	33'857	0.30%
CNH	Pientzehuang -A- CNE000001F21	0.00	0.00	2'500.00	211.84	65'194	0.58%
CNH	Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Rg CNE000001BM7	0.00	0.00	13'000.00	26.57	42'520	0.38%
CNH	Wuliangye Yibin -A- CNE000000VQ8	0.00	0.00	1'500.00	130.10	24'023	0.21%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	0.00	0.00	2'200.00	1'002.60	284'185	2.53%
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	66.00	0.00	726.00	163.48	114'052	1.02%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 27.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	0.00	210.00	960.00	193'729	1.73%
EUR	BE Semiconductor Industries NL0012866412	0.00	0.00	1'800.00	155.85	269'577	2.40%
EUR	Bechtle AG DE0005158703	0.00	0.00	2'000.00	44.80	86'102	0.77%
EUR	Hannover Rückversicherung AG DE0008402215	0.00	0.00	800.00	235.30	180'890	1.61%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0.00	0.00	190.00	714.90	130'527	1.16%
GBP	Games Workshop Group Rg GB0003718474	9.00	0.00	411.00	108.20	50'487	0.45%
HKD	Anta Sports Products Ltd KYG040111059	0.00	0.00	8'000.00	76.20	70'086	0.62%
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	0.00	0.00	1'000.00	230.80	26'535	0.24%
HKD	SITC International Holdings KYG8187G1055	0.00	0.00	30'000.00	21.10	72'776	0.65%
HKD	Yadea Group Holding 144A Rg KYG9830F1063	0.00	0.00	20'000.00	10.10	23'224	0.21%
HKD	Zijin Mining Group Co Ltd -H- CNE100000502	0.00	0.00	50'000.00	15.96	91'746	0.82%
JPY	Capcom JP3218900003	2'000.00	0.00	4'000.00	3'036.00	67'861	0.60%
JPY	Itochu Corp. JP3143600009	1'000.00	0.00	1'000.00	7'656.00	42'782	0.38%
JPY	Mitsui + Co. Ltd. JP3893600001	1'200.00	0.00	1'200.00	3'628.00	24'328	0.22%
JPY	Olympus Corp JP3201200007	0.00	0.00	5'000.00	2'596.50	72'546	0.65%
JPY	Tokio Marine Holdings Inc. JP3910660004	1'000.00	0.00	1'000.00	5'849.00	32'684	0.29%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	0.00	1'000.00	185.41	166'480	1.48%
USD	American Express Co US0258161092	0.00	0.00	500.00	228.40	102'540	0.91%
USD	Apple Inc. US0378331005	0.00	0.00	1'600.00	214.10	307'585	2.74%
USD	Arthur J. Gallagher & Co US3635761097	0.00	0.00	200.00	260.13	46'714	0.42%
USD	Broadcom US11135F1012	0.00	0.00	180.00	1'586.66	256'439	2.28%
USD	Brown & Brown Rg US1152361010	0.00	0.00	2'000.00	90.16	161'909	1.44%
USD	Cadence Design Systems US1273871087	0.00	0.00	1'000.00	307.92	276'481	2.46%
USD	Cintas US1729081059	60.00	0.00	60.00	711.64	38'339	0.34%
USD	Costco Wholesale Corp US22160K1051	0.00	0.00	160.00	850.62	122'203	1.09%
USD	Crowd Strike Holdings Rg US22788C1053	200.00	0.00	200.00	387.29	69'550	0.62%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0.00	0.00	200.00	909.04	163'245	1.45%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 27.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Marathon Petroleum Corp US56585A1025	0.00	0.00	500.00	172.91	77'628	0.69%
USD	MercadoLibre US58733R1023	0.00	0.00	40.00	1'660.89	59'653	0.53%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	400.00	452.85	162'646	1.45%
USD	Salesforce Inc US79466L3024	0.00	0.00	250.00	252.85	56'759	0.51%
USD	Super Micro Computer Inc US86800U1043	30.00	0.00	30.00	890.36	23'984	0.21%
USD	The Cigna Rg US1255231003	200.00	0.00	200.00	334.15	60'007	0.53%
USD	TKO Group Holdings Rg US87256C1018	0.00	0.00	600.00	108.03	58'200	0.52%
USD	Vertv Holdings Rg US92537N1081	0.00	0.00	2'000.00	86.88	156'019	1.39%
						6'397'952	56.99%
Anleihen							
AUD	3.250% National Australia Bank 11.12.2024 XS1732146185	0.00	0.00	300'000.00	99.28	177'712	1.58%
CAD	2.400% Province of Ontario 02.06.2026 CA68323ADM32	0.00	0.00	100'000.00	96.71	63'403	0.56%
CHF	0.300% BNP Paribas 15.10.2027 CH0419041642	0.00	0.00	200'000.00	95.05	190'100	1.69%
CHF	0.625% Swissgrid 25.02.2030 CH0269382088	0.00	0.00	100'000.00	96.15	96'150	0.86%
CHF	0.875% Allreal Holding 30.03.2027 CH0357676110	0.00	0.00	100'000.00	98.15	98'150	0.87%
CHF	1.125% Clariant 15.04.2026 CH0469273541	0.00	0.00	100'000.00	99.30	99'300	0.88%
CHF	1.125% Zuerich Versicherungs- Gesellschaft AG 04.07.2029 CH1170565712	0.00	0.00	100'000.00	99.30	99'300	0.88%
EUR	1.625% Volkswagen Leasing 15.08.2025 XS1865186677	0.00	0.00	200'000.00	97.70	187'771	1.67%
GBP	1.125% Moet Henssey Louis Vuitton 11.02.2027 FR0013482866	0.00	0.00	100'000.00	91.50	103'874	0.93%
NOK	1.750% Cooperatieve Rabobank 10.07.2024 XS2025594685	0.00	0.00	1'000'000.00	99.94	84'127	0.75%
NOK	2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028 NO0010821598	0.00	0.00	2'500'000.00	94.20	198'252	1.77%
NZD	1.125% Asiatische Entwicklungsbank 10.02.2028 NZADBDT012C4	0.00	0.00	200'000.00	88.05	96'215	0.86%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 27.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
NZD	2.375% Asiatische Entwicklungsbank 16.04.2026 NZADBDT009C0	0.00	0.00	300'000.00	95.32	156'239	1.39%
USD	1.125 % Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2025 US912828ZC78	0.00	0.00	200'000.00	97.34	174'803	1.56%
USD	2.15% Caterpillar Financial Services 08.11.2024 US14913Q3B33	0.00	0.00	100'000.00	98.78	88'693	0.79%
USD	3.557% BAT Capital 15.08.2027 US05526DBB01	0.00	0.00	200'000.00	95.00	170'601	1.52%
						2'084'690	18.57%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						8'482'642	75.56%
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	97.60	195'200	1.74%
CHF	0.2975% Banco Santander Chile 22.10.2026 CH1142700363	0.00	0.00	200'000.00	96.65	193'300	1.72%
CHF	0.500% Zurich Versicherung 18.12.2024 CH0398633229	0.00	0.00	200'000.00	99.54	199'080	1.77%
CHF	0.625% Credit Agricole 12.07.2024 CH0370634666	0.00	0.00	100'000.00	100.02	100'021	0.89%
CHF	1.000% Galenica 15.12.2026 CH0367206700	0.00	0.00	200'000.00	99.00	198'000	1.76%
CHF	1.285% Macquarie Group 11.09.2029 CH1160382979	0.00	0.00	150'000.00	98.80	148'200	1.32%
CHF	2.130% Toyota Motor Finance 15.06.2027 CH1264414348	0.00	0.00	100'000.00	102.15	102'150	0.91%
						1'135'951	10.12%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						1'135'951	10.12%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 27.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						9'618'593	85.68%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					12'974	0.12%
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-24'921	-0.22%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-11'947	-0.11%
CHF	Kontokorrentguthaben					1'652'454	14.72%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					28'602	0.25%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						11'287'702	100.55%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-61'356	-0.55%
NETTOFONDSVERMÖGEN						11'226'346	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Daetwyler Holding AG CH0030486770	0	670
CHF	SIG Group AG CH0435377954	0	3'500
EUR	Interpump Group IT0001078911	0	1'500
EUR	Mytilineos GRS393503008	0	1'000
HKD	Sany Heavy Equipment Int. Holding Co Ltd. KYG781631059	0	80'000
HKD	ZhongSheng Group KYG9894K1085	0	10'000
JPY	ZENSHO HOLDINGS Rg JP3429300001	0	1'200
USD	Adobe Inc. US00724F1012	0	200
USD	Charter Communications -A- US16119P1084	0	130
USD	Jabil Rg US4663131039	0	300
USD	Marvell Technology Inc US5738741041	1'000	1'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	0.250% Kreditanstalt für Wiederaufbau 08.03.2024 US500769JM70	0	150'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2024	CHF	HKD	327'106.86	3'000'000.00
23.08.2024	CHF	USD	1'619'008.20	1'800'000.00
24.12.2024	CHF	EUR	1'036'325.40	1'100'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.01.2024	HKD	CHF	3'000'000.00	323'460.00
21.05.2024	USD	CHF	1'800'000.00	1'566'691.20
24.06.2024	EUR	CHF	1'100'000.00	1'025'526.70
22.07.2024	CHF	HKD	327'106.86	3'000'000.00
23.08.2024	CHF	USD	1'619'008.20	1'800'000.00
24.12.2024	CHF	EUR	1'036'325.40	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)	
Anteilklassen	-I-	-R-
ISIN-Nummer	LI0329408913	LI0017543609
Liberierung	18. Februar 2021	30. April 2004
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)	
Referenzwährung der Anteilklassen	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 2'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.15% zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	RFINBAI LE	RFINBAL LE
Telekurs	32940891	1754360

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = AUD	1.6760	AUD 1 = CHF	0.5967
	CHF 1 = CAD	1.5253	CAD 1 = CHF	0.6556
	CHF 1 = CNH	8.1235	CNH 1 = CHF	0.1231
	CHF 1 = DKK	7.7616	DKK 1 = CHF	0.1288
	CHF 1 = EUR	1.0406	EUR 1 = CHF	0.9610
	CHF 1 = GBP	0.8808	GBP 1 = CHF	1.1353
	CHF 1 = HKD	8.6979	HKD 1 = CHF	0.1150
	CHF 1 = JPY	178.9549	JPY 100 = CHF	0.5588
	CHF 1 = NOK	11.8790	NOK 1 = CHF	0.0842
	CHF 1 = NZD	1.8303	NZD 1 = CHF	0.5464
	CHF 1 = SEK	11.8322	SEK 1 = CHF	0.0845
CHF 1 = USD	1.1137	USD 1 = CHF	0.8979	
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	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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertrieben, 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, 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.

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

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

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

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

5.2 Rabatte

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

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

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

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

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

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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



IFM Independent Fund Management AG

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