

# Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:

**CRON** ✕ **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>20</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>23</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>25</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>28</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 2023 von CHF 84.06 auf CHF 90.86 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.10%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 134.90 auf CHF 145.09 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.55%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) auf CHF 11.0 Mio. und es befanden sich 37'542.244 Anteile der Anteilsklasse -I-, 52'353 Anteile der Anteilsklasse -R- im Umlauf.

Starke Performance im Jahr 2024: Cronberg Strategy Fund Balanced mit +7.72% Wertzuwachs

Der Cronberg Strategy Fund Balanced erzielte im Jahr 2024 eine beeindruckende Rendite von +7.72%, angetrieben vor allem durch nordamerikanische Aktien, die mit +7.7% den grössten Beitrag leisteten. Diese Entwicklung bestätigt die Wirksamkeit unserer strategischen Entscheidung, den Anteil an US-Unternehmen im Portfolio von 18.0% zu Jahresbeginn auf über 26.1% zum Jahresende zu erhöhen. In den anderen Regionen verlief die Marktentwicklung hingegen verhaltener.

Unser Fokus auf die USA basiert auf der Überzeugung, dass die Region trotz hoher Bewertungen und politischer Unsicherheiten – etwa den angekündigten neuen Zöllen unter Donald Trump – erhebliche Vorteile bietet. Die US-Wirtschaft bleibt robust, gestützt durch eine hohe Beschäftigungsquote und einen soliden Konsum. Zudem profitieren zahlreiche US-Unternehmen von zukunftsweisenden Technologien wie Künstlicher Intelligenz, insbesondere durch den Ausbau von Datenzentren.

Ein Beispiel für gezielte Investitionen in innovative US-Unternehmen ist der Kauf von Fair Isaac, einem führenden Anbieter von Analytik-Software zur Betrugserkennung, dessen Aktienkurs seit Juli um +25.6% gestiegen ist. Ebenso überzeugte Applied Industrial Technologies, ein Spezialist für Robotik-Komponenten, mit einer Wertsteigerung von +15.3% seit Oktober.

Die Rückzahlungen von Fremdwährungsobligationen haben wir in Schweizer Franken reinvestiert. Seit Ende Mai sind die Zinsen am Schweizer Markt spürbar gesunken, was zu Kursgewinnen auf den bestehenden Positionen geführt hat. Durch gezielte Investitionen in Neuemissionen konnten wir zudem die durchschnittliche Restlaufzeit verlängern.

Währungsabsicherungsgeschäfte gegenüber dem Schweizer Franken schmälerten die Gesamtperformance um 2.2%. Hauptverantwortlich dafür war die Schweizerische Nationalbank (SNB), die den Zinssenkungszyklus früher als FED und EZB eingeleitet und die Zinsen bereits stärker gesenkt hat. Dadurch haben sich die Zinsdifferenzen nochmals leicht ausgeweitet.

Unser langfristiger Investmentansatz zielt darauf ab, Chancen in innovativen Regionen gezielt zu nutzen und Risiken aktiv zu managen. Dabei setzen wir auf einen selektiven Investmentprozess, der nicht nur grosse, etablierte Unternehmen, sondern auch kleinere, vielversprechende Akteure berücksichtigt – sofern sie die hohen Qualitätskriterien unserer bewährten Anlagestrategie erfüllen.

Mit dieser Herangehensweise sind wir überzeugt, auch in herausfordernden Marktphasen erfolgreich zu bleiben.

**Cronberg AG, Asset Manager**

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	871'097.05	1'093'930.66
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'297'018.46	8'828'906.62
Derivate Finanzinstrumente	-119'102.60	85'110.60
Sonstige Vermögenswerte	18'930.18	19'859.04
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>11'067'943.09</b>	<b>10'027'806.92</b>
Verbindlichkeiten	-60'743.37	-54'391.10
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>11'007'199.72</b>	<b>9'973'415.82</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

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Aktien	62'446.69	78'611.19
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	45'894.79	41'688.71
Ertrag Bankguthaben	28'287.67	24'282.68
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-909.03	109.96
<b>Total Ertrag</b>	<b>135'720.12</b>	<b>144'692.54</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	113'788.53	106'231.54
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	11'096.40	10'388.63
Revisionsaufwand	9'888.52	9'854.56
Passivzinsen	0.00	54.87
Sonstige Aufwendungen	44'855.06	42'265.12
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-815.19	-626.87
<b>Total Aufwand</b>	<b>178'813.32</b>	<b>168'167.85</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-43'093.20</b>	<b>-23'475.31</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	437'145.38	-247'069.29
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>394'052.18</b>	<b>-270'544.60</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	389'032.97	938'173.88
<b>Gesamterfolg</b>	<b>783'085.15</b>	<b>667'629.28</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024  
CHF

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-43'093.20</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	-43'093.20
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-43'093.20
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024  
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'973'415.82
Saldo aus dem Anteilsverkehr	250'698.75
Gesamterfolg	783'085.15
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11'007'199.72</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

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

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	32'959.136
Neu ausgegebene Anteile	5'994.101
Zurückgenommene Anteile	-1'410.993

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**37'542.244**

---

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

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	53'394
Neu ausgegebene Anteile	1'830
Zurückgenommene Anteile	-2'871

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**52'353**

---

# Kennzahlen

<b>Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in CHF	11'007'199.72	9'973'415.82	9'616'462.45
Transaktionskosten in CHF	14'022.77	5'849.32	10'441.21

<b>Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in CHF	3'411'187.30	2'770'459.33	2'571'751.77
Ausstehende Anteile	37'542.244	32'959.136	32'834.136
Inventarwert pro Anteil in CHF	90.86	84.06	78.33
Performance in %	8.10	7.32	-22.30
Performance in % seit Liberierung am 18.02.2021	-9.14	-15.94	-21.67
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.32	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.32	1.36
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

<b>Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in CHF	7'596'012.42	7'202'956.49	7'044'710.68
Ausstehende Anteile	52'353	53'394	55'761
Inventarwert pro Anteil in CHF	145.09	134.90	126.34
Performance in %	7.55	6.78	-22.71
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2004	45.09	34.90	26.34
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.81	1.83	1.86
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.81	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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
AUD	Pro Medicus Rg AU000000PME8	550.00	0.00	550.00	250.12	77'132	0.70%
CAD	Constellation Soft CA21037X1006	23.00	0.00	23.00	4'444.91	64'392	0.59%
CAD	Dollarama CA25675T1075	800.00	0.00	800.00	140.28	70'685	0.64%
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	1'500.00	2'500.00	49.07	122'675	1.11%
CHF	Bachem Holding AG CH1176493729	300.00	0.00	1'550.00	57.90	89'745	0.82%
CHF	BELIMO Holding Rg CH1101098163	150.00	0.00	150.00	599.50	89'925	0.82%
CHF	BKW AG CH0130293662	580.00	0.00	580.00	150.20	87'116	0.79%
CHF	Comet Holding CH0360826991	0.00	400.00	400.00	248.50	99'400	0.90%
CHF	Geberit AG CH0030170408	0.00	0.00	120.00	514.60	61'752	0.56%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	20.00	0.00	20.00	3'966.00	79'320	0.72%
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	0.00	4.00	8.00	10'070.00	80'560	0.73%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0.00	0.00	900.00	75.04	67'536	0.61%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	235.00	165.00	535.80	88'407	0.80%
CHF	Novartis AG CH0012005267	900.00	0.00	900.00	88.70	79'830	0.73%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	0.00	50.00	100.00	1'230.00	123'000	1.12%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	400.00	255.50	102'200	0.93%
CHF	Siegfried Holding AG CH0014284498	75.00	0.00	75.00	986.00	73'950	0.67%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0.00	0.00	450.00	215.80	97'110	0.88%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0.00	0.00	400.00	296.30	118'520	1.08%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0.00	0.00	700.00	114.25	79'975	0.73%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	120.00	0.00	120.00	699.60	83'952	0.76%
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	0.00	200.00	300.00	348.00	104'400	0.95%
CHF	Zürich Insurance Group AG CH0011075394	160.00	0.00	160.00	538.80	86'208	0.78%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	0.00	850.00	1'350.00	624.20	106'005	0.96%
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	66.00	0.00	726.00	156.92	106'887	0.97%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	110.00	100.00	678.70	63'678	0.58%
EUR	BE Semiconductor Industries NL0012866412	0.00	800.00	1'000.00	132.30	124'128	1.13%
EUR	Hannover Rückversicherung AG DE0008402215	0.00	420.00	380.00	241.40	86'066	0.78%
EUR	Lotus Bakeries BE0003604155	6.00	0.00	6.00	10'780.00	60'685	0.55%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0.00	50.00	140.00	635.50	83'474	0.76%
EUR	SAP AG DE0007164600	410.00	0.00	410.00	236.30	90'899	0.83%
EUR	Wolters Kluwer N.V. NL0000395903	600.00	0.00	600.00	160.40	90'295	0.82%
GBP	3i Group PLC GB00B1YW4409	2'400.00	0.00	2'400.00	35.64	97'033	0.88%
GBP	Games Workshop Group Rg GB0003718474	9.00	0.00	411.00	133.10	62'057	0.56%
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	0.00	0.00	1'000.00	266.60	31'100	0.28%
HKD	Zijin Mining Group Co Ltd -H- CNE100000502	0.00	0.00	50'000.00	14.14	82'475	0.75%
JPY	Capcom JP3218900003	2'000.00	0.00	4'000.00	3'474.00	80'084	0.73%
JPY	Hitachi Ltd JP3788600009	2'100.00	0.00	2'100.00	3'937.00	47'648	0.43%
JPY	Itochu Corp. JP3143600009	1'000.00	0.00	1'000.00	7'832.00	45'137	0.41%
JPY	Mitsui + Co. Ltd. JP3893600001	1'200.00	0.00	1'200.00	3'311.00	22'898	0.21%
JPY	Olympus Corp JP3201200007	0.00	0.00	5'000.00	2'370.50	68'307	0.62%
JPY	Tokio Marine Holdings Inc. JP3910660004	1'000.00	0.00	1'000.00	5'728.00	33'011	0.30%
NZD	Infratil Rg NZIFTE0003S3	6'600.00	0.00	6'600.00	12.60	42'197	0.38%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	400.00	600.00	189.30	102'915	0.93%
USD	American Express Co US0258161092	0.00	0.00	500.00	296.79	134'461	1.22%
USD	Apple Inc. US0378331005	0.00	950.00	650.00	250.42	147'489	1.34%
USD	Applied Industrial Technologies Rg US03820C1053	350.00	0.00	350.00	239.47	75'944	0.69%
USD	Arthur J. Gallagher & Co US3635761097	100.00	0.00	300.00	283.85	77'159	0.70%
USD	Autozone Inc. US0533321024	30.00	0.00	30.00	3'202.00	87'040	0.79%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Booz Allen Hamilton Holding US0995021062	550.00	0.00	550.00	128.70	64'138	0.58%
USD	Broadcom US11135F1012	1'620.00	1'000.00	800.00	231.84	168'056	1.53%
USD	Brown & Brown Rg US1152361010	0.00	1'000.00	1'000.00	102.02	92'440	0.84%
USD	Cadence Design Systems US1273871087	0.00	600.00	400.00	300.46	108'899	0.99%
USD	Casey's General Stores Rg US1475281036	255.00	0.00	255.00	396.23	91'551	0.83%
USD	Cintas US1729081059	440.00	0.00	440.00	182.70	72'840	0.66%
USD	Costco Wholesale Corp US22160K1051	0.00	0.00	160.00	916.27	132'837	1.21%
USD	Deckers Outdoor US2435371073	600.00	0.00	600.00	203.12	110'428	1.00%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0.00	0.00	200.00	772.00	139'902	1.27%
USD	Emcor Group Rg US29084Q1004	225.00	0.00	225.00	453.90	92'538	0.84%
USD	Fair Isaac US3032501047	46.00	0.00	46.00	1'990.93	82'983	0.75%
USD	MercadoLibre US58733R1023	13.00	0.00	53.00	1'700.44	81'661	0.74%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	400.00	421.50	152'768	1.39%
USD	Motorola Solutions US6200763075	200.00	0.00	200.00	462.23	83'765	0.76%
USD	Republic Services US7607591002	500.00	0.00	500.00	201.18	91'145	0.83%
USD	ServiceNow US81762P1021	100.00	0.00	100.00	1'060.12	96'057	0.87%
USD	The Cigna Rg US1255231003	200.00	0.00	200.00	276.14	50'042	0.45%
USD	TJX Cos Inc US8725401090	880.00	0.00	880.00	120.81	96'330	0.88%
USD	TKO Group Holdings Rg US87256C1018	0.00	0.00	600.00	142.11	77'260	0.70%
USD	Verisk Analytics US92345Y1064	370.00	0.00	370.00	275.43	92'340	0.84%
USD	Vertv Holdings Rg US92537N1081	0.00	600.00	1'400.00	113.61	144'119	1.31%
						<b>6'198'961</b>	<b>56.32%</b>
<b>Anleihen</b>							
CAD	2.400% Province of Ontario 02.06.2026 CA68323ADM32	0.00	0.00	100'000.00	99.12	62'432	0.57%
CHF	0.300% BNP Paribas 15.10.2027 CH0419041642	0.00	0.00	200'000.00	97.75	195'490	1.78%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	0.625% Swissgrid 25.02.2030 CH0269382088	0.00	0.00	100'000.00	99.60	99'600	0.90%
CHF	0.795% FONPLATA 01.12.2028 CH1142754287	200'000.00	0.00	200'000.00	96.46	192'920	1.75%
CHF	0.875% Allreal Holding 30.03.2027 CH0357676110	0.00	0.00	100'000.00	100.20	100'200	0.91%
CHF	1.125% Clariant 15.04.2026 CH0469273541	0.00	0.00	100'000.00	100.25	100'250	0.91%
CHF	1.125% Zuerich Versicherungs- Gesellschaft AG 04.07.2029 CH1170565712	0.00	0.00	100'000.00	102.35	102'350	0.93%
CHF	1.250% Bossard Finance 19.11.2029 CH1392903667	155'000.00	0.00	155'000.00	100.60	155'930	1.42%
EUR	1.625% Volkswagen Leasing 15.08.2025 XS1865186677	0.00	0.00	200'000.00	99.18	186'115	1.69%
GBP	1.125% Moet Henssey Louis Vuitton 11.02.2027 FR0013482866	0.00	0.00	100'000.00	93.33	105'875	0.96%
NOK	2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028 NO0010821598	0.00	0.00	2'500'000.00	94.40	188'224	1.71%
NZD	1.125% Asiatische Entwicklungsbank 10.02.2028 NZADBDT012C4	0.00	0.00	200'000.00	92.51	93'887	0.85%
NZD	2.375% Asiatische Entwicklungsbank 16.04.2026 NZADBDT009C0	0.00	0.00	300'000.00	98.31	149'653	1.36%
USD	1.125 % Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2025 US912828ZC78	0.00	0.00	200'000.00	99.54	180'386	1.64%
USD	3.557% BAT Capital 15.08.2027 US05526DBB01	0.00	0.00	200'000.00	96.82	175'461	1.59%
						<b>2'088'773</b>	<b>18.98%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>8'287'734</b>	<b>75.29%</b>

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

#### Anleihen

CHF	0.200% Siegfried Holding 15.06.2026 CH1115424678	0.00	0.00	200'000.00	99.15	198'300	1.80%
CHF	0.2975% Banco Santander Chile 22.10.2026 CH1142700363	0.00	0.00	200'000.00	99.05	198'100	1.80%
CHF	1.000% Galenica 15.12.2026 CH0367206700	0.00	0.00	200'000.00	100.60	201'200	1.83%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	1.125% Geberit 10.09.2031 CH1361401883	135'000.00	0.00	135'000.00	101.85	137'498	1.25%
CHF	1.200% BMW International Investment 09.10.2028 CH1376931536	200'000.00	0.00	200'000.00	101.64	203'284	1.85%
CHF	1.200% PSP Swiss Propety AG 20.09.2029 CH1373904353	200'000.00	0.00	200'000.00	101.50	203'000	1.84%
CHF	1.285% Macquarie Group 11.09.2029 CH1160382979	0.00	0.00	150'000.00	102.10	153'150	1.39%
CHF	1.500% BKW AG 18.10.2034 CH1380011192	200'000.00	0.00	200'000.00	103.25	206'500	1.88%
CHF	1.550% Georg Fischer 11.12.2031 CH1396329810	195'000.00	0.00	195'000.00	102.34	199'553	1.81%
CHF	1.7425% Electricite de France 06.09.2032 CH1356570312	200'000.00	0.00	200'000.00	102.50	205'000	1.86%
CHF	2.130% Toyota Motor Finance 15.06.2027 CH1264414348	0.00	0.00	100'000.00	103.70	103'700	0.94%
						<b>2'009'285</b>	<b>18.25%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>2'009'285</b>	<b>18.25%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>10'297'018</b>	<b>93.55%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-119'103	-1.08%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-119'103</b>	<b>-1.08%</b>
CHF	Kontokorrentguthaben					871'097	7.91%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					18'930	0.17%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>11'067'943</b>	<b>100.55%</b>
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-60'743	-0.55%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>11'007'200</b>	<b>100.00%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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>			
CHF	Daetwyler Holding AG CH0030486770	0	670
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	0	400
CHF	Nestle SA CH0038863350	0	700
CHF	SIG Group AG CH0435377954	0	3'500
CNH	China Merchants Bank -A- CNE000001B33	0	8'000
CNH	Pientzhuang -A- CNE000001F21	0	2'500
CNH	Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Rg CNE000001BM7	0	13'000
CNH	Wuliangye Yibin -A- CNE000000VQ8	0	1'500
EUR	Bechtle AG DE0005158703	0	2'000
EUR	Interpump Group IT0001078911	0	1'500
EUR	Mytilineos GRS393503008	0	1'000
HKD	Anta Sports Products Ltd KYG040111059	0	8'000
HKD	Sany Heavy Equipment Int. Holding Co Ltd. KYG781631059	0	80'000
HKD	SITC International Holdings KYG8187G1055	0	30'000
HKD	Yadea Group Holding 144A Rg KYG9830F1063	0	20'000
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	Crowd Strike Holdings Rg US22788C1053	200	200
USD	Jabil Rg US4663131039	0	300
USD	Marathon Petroleum Corp US56585A1025	0	500
USD	Marvell Technology Inc US5738741041	1'000	1'000
USD	Salesforce Inc US79466L3024	0	250

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Super Micro Computer Inc US86800U1043	30	30
<b>Anleihen</b>			
AUD	3.250% National Australia Bank 11.12.2024 XS1732146185	0	300'000
NOK	1.750% Cooperatieve Rabobank 10.07.2024 XS2025594685	0	1'000'000
USD	2.15% Caterpillar Financial Services 08.11.2024 US14913Q3B33	0	100'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
CHF	0.500% Zurich Versicherung 18.12.2024 CH0398633229	0	200'000
CHF	0.625% Credit Agricole 12.07.2024 CH0370634666	0	100'000
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
24.02.2025	CHF	USD	1'507'937.40	1'800'000.00
27.06.2025	CHF	EUR	736'736.00	800'000.00

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
22.07.2024	HKD	CHF	3'000'000.00	327'106.86
23.08.2024	CHF	USD	1'619'008.20	1'800'000.00
23.08.2024	USD	CHF	1'800'000.00	1'619'008.20
24.12.2024	CHF	EUR	1'036'325.40	1'100'000.00
24.12.2024	EUR	CHF	1'100'000.00	1'036'325.40
24.02.2025	CHF	USD	1'507'937.40	1'800'000.00
27.06.2025	CHF	EUR	736'736.00	800'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

# 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	1.7835	AUD 1 = CHF	0.5607
	CHF 1 = CAD	1.5877	CAD 1 = CHF	0.6299
	CHF 1 = CNH	8.0841	CNH 1 = CHF	0.1237
	CHF 1 = DKK	7.9493	DKK 1 = CHF	0.1258
	CHF 1 = EUR	1.0658	EUR 1 = CHF	0.9382
	CHF 1 = GBP	0.8815	GBP 1 = CHF	1.1344
	CHF 1 = HKD	8.5723	HKD 1 = CHF	0.1167
	CHF 1 = JPY	173.5177	JPY 100 = CHF	0.5763
	CHF 1 = NOK	12.5382	NOK 1 = CHF	0.0798
	CHF 1 = NZD	1.9708	NZD 1 = CHF	0.5074
	CHF 1 = SEK	12.2115	SEK 1 = CHF	0.0819
CHF 1 = USD	1.1036	USD 1 = CHF	0.9061	
<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>	Citibank N.A., London 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 nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen 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 2024.

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 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.51 – 0.57 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 2024 47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>CHF</b>	<b>6'268 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 11

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 36

<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

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

**Vermögensverwaltungsgesellschaft:** Cronberg AG, St. Gallen/CH  
**Fonds:** Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 <sup>1)</sup>	CHF 100'000.00
➤ davon feste Vergütung	CHF 100'000.00
➤ davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 0.00
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	5 Mitarbeitende

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

<sup>2)</sup> 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](http://www.ey.com/de_ch)

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

Bern, 28. März 2025

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) zum 31. Dezember 2024 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 dazugehörenden Bericht.

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

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

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



### **Verantwortlichkeiten 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)

MSc in Betriebswirtschaftslehre



**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