UCITS

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2022

Asset Manager:

CRONBERG

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis 2

Verwaltung und Organe 3

Tätigkeitsbericht 4

Vermögensrechnung 6

Ausserbilanzgeschäfte 6

Erfolgsrechnung 7

Verwendung des Erfolgs 8

Veränderung des Nettofondsvermögens 8

Anzahl Anteile im Umlauf 8

Kennzahlen 10

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe 11

Ergänzende Angaben 18

Weitere Angaben 23

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer 25

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers 28

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil, Administration und Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager	Cronberg AG Davidstrasse 38 CH-9001 St. Gallen
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3001 Bern

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 2021 von CHF 100.80 auf CHF 78.33 gesunken und reduzierte sich somit um 22.30%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 163.46 auf CHF 126.34 gesunken und reduzierte sich somit um 22.71%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) auf CHF 9.6 Mio. und es befanden sich 32'834.136 Anteile der Anteilsklasse -I-, 55'761 Anteile der Anteilsklasse -R- im Umlauf.

Nachdem über viele Jahre das Paradigma «TINA» (es gibt keine Alternative zu Aktien) vorherrschte, hat sich die Ausgangslage nach dem Renditeanstieg bei den Obligationen verändert. Erstmals seit vielen Jahren gibt es diese Alternativen wieder, und dies führte dazu, dass festverzinsliche Anlagen gegenüber Aktien an Attraktivität gewonnen haben.

Das Zinsniveau spielt eine zentrale Rolle in Aktienbewertungsmodellen. Bei Unternehmen mit hohen Wachstumsraten werden deshalb die mehrheitlich in der Zukunft liegenden Erträge mit einem höheren Zinssatz diskontiert, und daraus resultiert eine tiefere Aktienbewertung. Inhaber von Wachstumsaktien werden das Börsenjahr 2022 deshalb in negativer Erinnerung behalten.

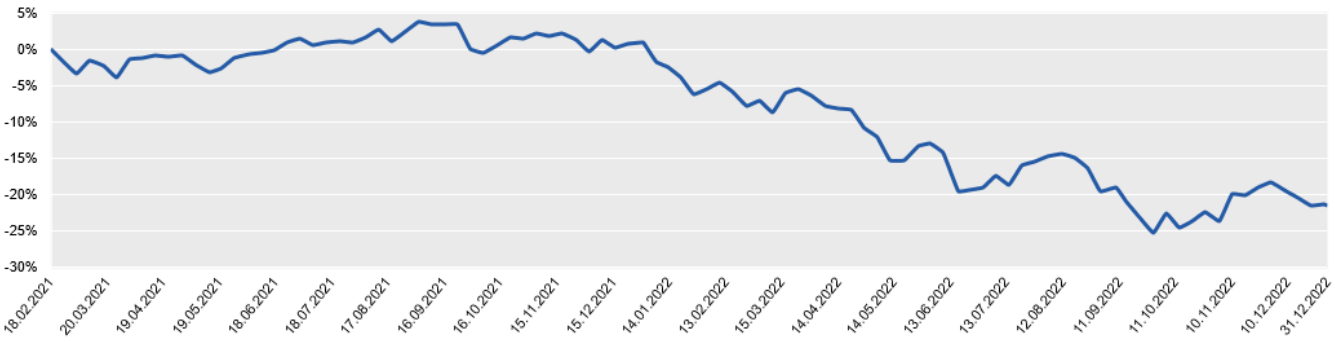
Nach der Kurskorrektur bei den Aktien und Obligationen sind wir der Meinung, dass die Bewertungen das veränderte Umfeld mit höheren Leitzinsen angemessen einpreisen. Als Kurstreiber wird 2023, nebst den Erwartungen an die Inflation und Zinsen, vermehrt wieder die Entwicklung der Unternehmensgewinne in den Vordergrund treten.

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

Performance Chart -R-

Performance Chart -I-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028	2.35%
0.500% Zurich Versicherung 18.12.2024	2.04%
Apple Inc.	2.00%
1.000% Galenica 15.12.2026	1.98%
1.625% Volkswagen Leasing 15.08.2025	1.94%
0.200% Siegfried Holding 15.06.2026	1.94%
3.250% National Australia Bank 11.12.2024	1.92%
0.2975% Banco Santander Chile 22.10.2026	1.89%
Lonza Group AG	1.89%
0.300% BNP Paribas 15.10.2027	1.82%
Total	**19.77%**

Top 10 Investitionen

	Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1	2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028	NO	Länder & Zentralregierungen	2.17%
2	1.285% Macquarie Group 11.09.2029	AU	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.21%
3	Novo Nordisk -B-	DK	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1.06%
4	Brown & Brown Rg	US	Versicherungen	1.03%
5	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	1.02%
6	Crayon Group	NO	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.01%
7	Laboratorios Farmaceuticos	ES	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1.00%
8	Occidental Petroleum Corp.	US	Erdöl/-gas	0.91%
9	Olympus Corp	JP	Elektrozubehör	0.90%
10	Bakkafrost	FO	Landwirtschaft & Fischerei	0.89%

Top 10 Deinvestitionen

	Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1	H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-	LI	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-2.60%
2	0.375% Oerlikon Corporation 27.11.2025	CH	Maschinen & Apparate	-1.71%
3	Halliburton	US	Erdöl/-gas	-1.35%
4	Linde	IE	Maschinen & Apparate	-1.35%
5	Falck Renewables	IT	Energie & Wasserversorgung	-1.02%
6	BKW AG	CH	Energie & Wasserversorgung	-0.94%
7	Equifax Inc	US	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-0.84%
8	T-Mobile US	US	Telekommunikation	-0.79%
9	Bakkafrost	FO	Landwirtschaft & Fischerei	-0.77%
10	Northgate	GB	Verkehr & Transport	-0.74%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022 CHF	31. Dezember 2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	863'092.98	1'967'899.31
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'683'558.81	11'783'827.94
Derivate Finanzinstrumente	107'178.04	8'011.55
Sonstige Vermögenswerte	16'578.58	19'212.54
Gesamtfondsvermögen	**9'670'408.41**	**13'778'951.34**
Verbindlichkeiten	-53'945.96	-71'780.37
Nettofondsvermögen	**9'616'462.45**	**13'707'170.97**

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

	01.01.2022 - 31.12.2022 CHF	01.01.2021 - 31.12.2021 CHF
Ertrag		
Aktien	132'239.11	117'206.09
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	44'633.23	46'484.20
Ertrag Bankguthaben	4'578.02	2'105.06
Sonstige Erträge	9'874.44	946.64
Einkauf laufender Erträge (ELE)	899.50	-2'483.96
Total Ertrag	**192'224.30**	**164'258.03**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	119'876.21	181'282.02
Performance Fee	0.00	28'427.68
Verwahrstellengebühr	11'384.86	16'408.57
Revisionsaufwand	9'854.56	10'094.50
Passivzinsen	64.09	278.22
Sonstige Aufwendungen	52'464.87	22'090.88
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-644.68	-8'740.22
Total Aufwand	**192'999.91**	**249'841.65**
Nettoertrag	**-775.61**	**-85'583.62**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-661'058.38	497'303.86
Realisierter Erfolg	**-661'833.99**	**411'720.24**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'312'609.25	96'553.27
Gesamterfolg	**-2'974'443.24**	**508'273.51**

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2022 - 31.12.2022 CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-775.61**
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	-775.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-775.61
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2022 - 31.12.2022 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	13'707'170.97
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'116'265.28
Gesamterfolg	-2'974'443.24
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**9'616'462.45**

Anzahl Anteile im Umlauf

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -I-	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	29'204.136
Neu ausgegebene Anteile	3'630.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**32'834.136**

Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	65'847
Neu ausgegebene Anteile	38
Zurückgenommene Anteile	-10'124
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**55'761**

Kennzahlen

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	9'616'462.45	13'707'170.97	11'303'077.91
Transaktionskosten in CHF	10'441.21	30'077.10	38'772.38

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

Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) -R-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	7'044'710.68	10'763'392.33	11'303'077.91
Ausstehende Anteile	55'761	65'847	72'174
Inventarwert pro Anteil in CHF	126.34	163.46	156.61
Performance in %	-22.71	4.38	12.18
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2004	26.34	63.46	56.61
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.86	1.79	1.85
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.25	0.45
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.86	2.04	2.30
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	28'427.68	47'558.61

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Capstone Copper	20'000	0	20'000	4.94	67'507	0.70%
CHF	ABB Rg	0	0	4'000	28.06	112'240	1.17%
CHF	Accelleron Industries Rg	200	0	200	19.15	3'829	0.04%
CHF	Bachem Holding AG	1'250	0	1'250	79.85	99'813	1.04%
CHF	Comet Holding	200	0	800	195.80	156'640	1.63%
CHF	Daetwyler Holding AG	0	0	670	184.00	123'280	1.28%
CHF	Geberit AG	0	0	120	435.50	52'260	0.54%
CHF	Kühne + Nagel International AG	0	0	400	215.20	86'080	0.90%
CHF	Lindt & Sprüngli AG	0	0	12	9'430.00	113'160	1.18%
CHF	Logitech International SA	0	0	900	57.06	51'354	0.53%
CHF	Lonza Group AG	0	0	400	453.10	181'240	1.88%
CHF	Nestle SA	0	0	700	107.14	74'998	0.78%
CHF	Partners Group Holding	0	0	150	816.80	122'520	1.27%
CHF	Roche Holding AG	250	0	400	290.50	116'200	1.21%
CHF	SIG Group AG	0	0	3'500	20.20	70'700	0.74%
CHF	Sika	0	0	450	221.70	99'765	1.04%
CHF	Sonova Holding AG	0	0	400	219.30	87'720	0.91%
CHF	Straumann Holding	700	0	700	105.60	73'920	0.77%
CHF	Swissquote Group Holding SA	0	0	1'000	133.50	133'500	1.39%
CNH	China Merchants Bank -A-	0	0	8'000	37.38	39'952	0.42%
CNH	Pientzehuang -A-	0	0	2'500	289.00	96'526	1.00%
CNH	Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Rg	0	0	13'000	33.21	57'683	0.60%
CNH	Wuliangye Yibin -A-	0	0	1'500	181.29	36'331	0.38%
DKK	Novo Nordisk -B-	1'100	0	1'100	938.00	137'098	1.43%
DKK	Ringkjobing Landboabank Rg	750	0	750	948.00	94'472	0.98%
EUR	Air Liquide SA	660	0	660	132.40	86'335	0.90%
EUR	ASML Holding	0	0	210	503.80	104'528	1.09%
EUR	BE Semiconductor Industries	0	0	1'800	56.56	100'586	1.05%
EUR	Bechtle AG	2'000	0	2'000	33.06	65'326	0.68%
EUR	Carl Zeiss Meditec AG	700	0	700	117.90	81'539	0.85%
EUR	Dermapharm Holding	0	0	1'000	37.52	37'070	0.39%
EUR	Gaztransport et technigaz	400	0	400	99.80	39'441	0.41%
EUR	Hannover Rückversicherung AG	0	0	800	185.50	146'619	1.52%
EUR	Interpump Group	1'500	0	1'500	42.16	62'481	0.65%
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	190	0	190	679.90	127'630	1.33%
EUR	Sartorius	0	0	200	369.40	72'993	0.76%
EUR	Trigano	0	0	500	127.60	63'034	0.66%
GBP	Safestore Holdings Rg	59	0	6'059	9.45	63'789	0.66%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
HKD	Anta Sports Products Ltd	0	0	8'000	102.30	97'048	1.01%
HKD	COSCO SHIPPING Holdings Rg	0	0	65'000	7.96	61'355	0.64%
HKD	Sany Heavy Equipment Int. Holding Co Ltd.	0	0	80'000	8.02	76'083	0.79%
HKD	SITC International Holdings	0	0	30'000	17.36	61'758	0.64%
HKD	Xinyi Solar Holdings	0	0	102'349	8.64	104'862	1.09%
HKD	ZhongSheng Group	0	0	10'000	40.15	47'611	0.50%
HKD	Zijin Mining Group Co Ltd -H-	0	0	50'000	10.58	62'730	0.65%
JPY	Capcom	2'000	0	2'000	4'210.00	59'045	0.61%
JPY	Olympus Corp	5'000	0	5'000	2'352.00	82'467	0.86%
SEK	Beijer Ref Rg	5'000	0	5'000	147.10	65'248	0.68%
SEK	NIBE Industrier Rg	10'000	0	10'000	97.10	86'140	0.90%
USD	Alphabet -A-	1'900	0	2'000	88.23	163'173	1.70%
USD	American Express Co	0	0	500	147.75	68'312	0.71%
USD	Apple Inc.	0	0	1'600	129.93	192'234	2.00%
USD	Broadcom	180	0	180	559.13	93'065	0.97%
USD	Brown & Brown Rg	2'000	0	2'000	56.97	105'360	1.10%
USD	Cadence Design Systems	0	0	1'000	160.64	148'544	1.54%
USD	Canadian Pacific Railway Ltd	0	0	1'154	74.59	79'595	0.83%
USD	Charter Communications -A-	0	0	130	339.10	40'764	0.42%
USD	Marathon Petroleum Corp	500	0	500	116.39	53'813	0.56%
USD	Microsoft Corp.	0	0	400	239.82	88'705	0.92%
USD	NOVA Rg	0	0	1'000	81.55	75'409	0.78%
USD	Occidental Petroleum Corp.	1'500	0	1'500	62.99	87'370	0.91%
USD	Salesforce Inc	0	0	250	132.59	30'651	0.32%
USD	Tenable Holdings Rg	1'000	0	1'000	38.15	35'277	0.37%
						5'406'776	**56.22%**

Anleihen

AUD	3.250% National Australia Bank 11.12.2024	0	0	300'000	97.58	183'983	1.91%
CAD	2.400% Province of Ontario 02.06.2026	0	0	100'000	95.22	65'061	0.68%
CHF	0.300% BNP Paribas 15.10.2027	0	0	200'000	87.59	175'170	1.82%
CHF	0.875% Allreal Holding 30.03.2027	0	0	100'000	93.05	93'050	0.97%
CHF	1.125% Clariant 15.04.2026	0	0	100'000	96.10	96'100	1.00%
CHF	1.125% Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 04.07.2029	100'000	0	100'000	93.30	93'300	0.97%
CHF	1.500% VAT Group 23.05.2023	0	0	75'000	99.70	74'775	0.78%
EUR	1.625% Volkswagen Leasing 15.08.2025	0	0	200'000	93.98	185'704	1.93%
GBP	1.125% Moet Henssey Louis Vuitton 11.02.2027	0	0	100'000	87.06	96'992	1.01%
NOK	1.750% Cooperatieve Rabobank 10.07.2024	0	0	1'000'000	97.24	91'288	0.95%
NOK	2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028	2'500'000	0	2'500'000	94.78	222'442	2.31%
NZD	1.125% Asiatische Entwicklungsbank 10.02.2028	0	0	200'000	82.00	96'091	1.00%
NZD	2.375% Asiatische Entwicklungsbank 16.04.2026	0	0	300'000	91.10	160'115	1.67%
USD	1.125 % Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2025	0	0	200'000	93.39	172'715	1.80%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	2.15% Caterpillar Financial Services 08.11.2024	0	0	100'000	95.61	88'410	0.92%
USD	3.557% BAT Capital 15.08.2027	0	0	200'000	91.53	169'276	1.76%
						2'064'470	**21.47%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**7'471'246**	**77.69%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
CHF	0.200% Siegfried Holding 15.06.2026	0	0	200'000	93.25	186'500	1.94%
CHF	0.2975% Banco Santander Chile 22.10.2026	0	0	200'000	90.60	181'200	1.88%
CHF	0.500% Zurich Versicherung 18.12.2024	0	0	200'000	97.83	195'660	2.03%
CHF	0.625% Credit Agricole 12.07.2024	0	0	100'000	97.80	97'795	1.02%
CHF	0.875% Cembra Money Bank 08.06.2026	0	0	100'000	94.65	94'650	0.98%
CHF	1.000% Galenica 15.12.2026	0	0	200'000	95.28	190'560	1.98%
CHF	1.285% Macquarie Group 11.09.2029	150'000	0	150'000	89.60	134'400	1.40%
USD	0.250% Kreditanstalt für Wiederaufbau 08.03.2024	0	0	150'000	94.84	131'548	1.37%
						1'212'313	**12.61%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**1'212'313**	**12.61%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**8'683'559**	**90.30%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					112'165	1.17%
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-4'987	-0.05%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**107'178**	**1.11%**
CHF	Kontokorrentguthaben					863'093	8.98%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					16'579	0.17%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**9'670'408**	**100.56%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-53'946	-0.56%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**9'616'462**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Capstone Mining	0	20'000
CHF	Bachem Holding AG	0	250
CHF	BKW AG	0	1'000
CHF	HBM Healthcare	0	250
CHF	Novartis AG	500	500
CHF	Straumann Holding AG	0	70
DKK	Vestas Wind Systems Rg	0	1'750
EUR	Deutsche Post AG	0	1'600
EUR	Falck Renewables	0	14'000
EUR	flatexDEGIRO	0	3'600
EUR	Fluidra	0	3'000
EUR	Laboratorios Farmaceuticos	1'700	1'700
EUR	Linde	0	450
EUR	Salzgitter AG	0	2'000
GBP	Northgate	285	20'854
HKD	Bosideng International	0	150'000
JPY	Keyence Corp	0	200
JPY	M3	0	2'000
NOK	Bakkafrost	1'600	1'600
NOK	Crayon Group	7'000	7'000
USD	Equifax Inc	0	500
USD	Halliburton	0	5'000
USD	MercadoLibre	0	100
USD	Plug Power	0	1'500
USD	Signet Jewelers Ltd	0	829
USD	Star Bulk Carriers	0	4'000
USD	T-Mobile US	0	1'050
USD	Vista Outdoor Rg	0	2'000
USD	West Pharmaceutical Services Rg	0	250
Anleihen			
CHF	0.375% Oerlikon Corporation 27.11.2025	0	200'000
NOK	1.750% MercedesBenz Internaitonal Finance 24.05.2022	0	2'500'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Wandelobligationenfonds			
CHF	H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-	0	230

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.01.2023	CHF	HKD	494'515.84	4'000'000.00
15.05.2023	CHF	USD	1'732'687.20	1'800'000.00
22.06.2023	CHF	EUR	1'073'792.50	1'100'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
13.01.2022	HKD	CHF	4'000'000.00	469'516.00
12.05.2022	USD	CHF	2'500'000.00	2'271'315.00
22.06.2022	EUR	CHF	1'100'000.00	1'142'659.03
13.07.2022	CHF	HKD	469'364.00	4'000'000.00
13.07.2022	HKD	CHF	4'000'000.00	469'364.00
10.11.2022	CHF	USD	2'432'285.80	2'500'000.00
10.11.2022	USD	CHF	2'500'000.00	2'432'285.80
10.11.2022	USD	CHF	300'000.00	286'506.92
10.11.2022	CHF	USD	286'506.92	300'000.00
10.11.2022	USD	CHF	300'000.00	295'662.28
10.11.2022	CHF	USD	295'662.28	300'000.00
22.12.2022	CHF	EUR	1'115'244.90	1'100'000.00
22.12.2022	EUR	CHF	1'100'000.00	1'115'244.90
16.01.2023	CHF	HKD	494'515.84	4'000'000.00
15.05.2023	CHF	USD	1'732'687.20	1'800'000.00
22.06.2023	CHF	EUR	1'073'792.50	1'100'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF)	
Anteilsklassen	**-R-**	**-I-**
ISIN-Nummer	LI0017543609	LI0329408913
Liberierung	30. April 2004	18. Februar 2021
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 30. April 2004 bis 31. Dezember 2004	
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	3.0%	
Rücknahmeabschlag	keiner	
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.20% p.a.	0.70% p.a.
Performance Fee	10%	
Hurdle Rate	5% für Performance-Fee	
High Watermark	Ja	
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Kursinformationen		
Bloomberg	RFINBAL	RFINBAI
Telekurs	1.754.360	32.940.891
Reuters	1754360X.CHE	32940891X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick" 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.
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Bewertungsgrundsätze	Das Vermögen des 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.

Ergänzende Angaben

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.

Angaben zur Vergütungspolitik

Die IFM Independent Fund Management AG („IFM") unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Wechselkurse per Berichtsdatum

CHF	1	=	AUD	1.5910	AUD	1	=	CHF	0.6285
CHF	1	=	CAD	1.4636	CAD	1	=	CHF	0.6833
CHF	1	=	CNH	7.4850	CNH	1	=	CHF	0.1336
CHF	1	=	DKK	7.5260	DKK	1	=	CHF	0.1329
CHF	1	=	EUR	1.0122	EUR	1	=	CHF	0.9880
CHF	1	=	GBP	0.8976	GBP	1	=	CHF	1.1141
CHF	1	=	HKD	8.4330	HKD	1	=	CHF	0.1186
CHF	1	=	JPY	142.6019	JPY	100	=	CHF	0.7013
CHF	1	=	NOK	10.6517	NOK	1	=	CHF	0.0939
CHF	1	=	NZD	1.7068	NZD	1	=	CHF	0.5859
CHF	1	=	SEK	11.2724	SEK	1	=	CHF	0.0887
CHF	1	=	USD	1.0814	USD	1	=	CHF	0.9247

Hinterlegungsstellen

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
SIX SIS AG, Zürich
Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong

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

Risikomanagement

Berechnungsmethode Gesamtrisiko: Commitment-Approach

ESG Kriterien

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

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)-Model 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** (…) Der OGAW verfolgt eine Wachstumsstrategie in Kombination mit Momentum, d.h. der Asset Manager sucht nach Wachstumstitel, die sich durch ein stetiges Ertragswachstum auszeichnen. Momentum kann durch verschiedene Faktoren bestimmt werden, z.B. lang- und kurzfristige Trends oder auch durch die relative Stärke. Bei der Auswahl der Anlagen wird nicht nach einem festen Branchenschlüssel investiert. Die branchenmässige Gewichtung orientiert sich vielmehr an der Attraktivität der einzelnen Unternehmen. (…) 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.

Ergänzende Angaben

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)-Model 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.

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 Werteinbussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Aus¬schüttungen 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 Perfomance-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 wird per 1. Januar 2023 in Kraft treten und bis dahin bleibt 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"[1] sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft[2]

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen[4]		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	**Anzahl Teilfonds**		**Verwaltetes Vermögen**
in UCITS	105	CHF	3'307 Mio.
in AIF	88	CHF	2'316 Mio.
in IU	2	CHF	9 Mio.
Total	**195**	**CHF**	**5'632 Mio.**

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "**Identifizierte** Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung[2]	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

[1] Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.
[2] Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.
[3] Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)
[4] Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für **andere** Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung[2]		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise 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 die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. **Bezugsort der massgeblichen Dokumente**
   Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt 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**
   Die Verwaltungsgesellschaft und deren 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.
   Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. **Erfüllungsort und Gerichtsstand**
   Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

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
Postfach 355
FL-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 wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch 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).

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfällt, 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:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenach
- teiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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,
- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- 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 oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

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

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

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

Bern, 18. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil
Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) (Seiten 6 bis 22) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, 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 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Cronberg Strategy Fund - Balanced (CHF) zum 31. Dezember 2022 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.

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

Adriano Guerra
(Qualified
Signature)

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Marco Rutschi
(Qualified
Signature)

dipl. Wirtschaftsprüfer (CH)

IFM Independent Fund Management AG

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