

Creating Alpha Fund - German Champions

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	16
Weitere Angaben	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	24

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	amandea Vermögensverwaltung AG Waldstrasse 6a DE-95187 Wiesbaden
Anlageberater	amandea Private Vermögen München GmbH Tattenbachstrasse 6 DE-80538 München Spectra Konkret GmbH Türkenstrasse 23/1/2 AT-1090 Wien
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Creating Alpha Fund - German Champions** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 104.81 auf EUR 85.10 gesunken und reduzierte sich somit um 18.81%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 108.52 auf EUR 87.46 gesunken und reduzierte sich somit um 19.41%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Creating Alpha Fund - German Champions auf EUR 2.9 Mio. und es befanden sich 13'800 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 19'957.804 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

MÄRKTE

Das Jahr 2024 begann am Aktienmarkt - in Deutschland ebenso wie international - bei den großen und insbesondere bei den US-Technologie-Titeln mit einem nachhaltigen Anstieg, der bis Mitte März anhielt und danach im wesentlichen in eine Seitwärts-Bewegung überging.

Bei einem vorübergehenden Ausbruch nach oben konnte der deutsche Bluechip-Index DAX Anfang Mai sogar ein neues Allzeit-Hoch bei knapp 18.900 Punkten verzeichnen.

Nach einem Durchhänger über den Sommer nahm der DAX im Herbst wieder Fahrt auf, stieg per Saldo immer weiter, um das Jahr in der Nähe des neuen Rekordhochs von knapp 21.000 Punkten mit einem Plus von 18,8% zu beenden.

Das für den europäischen Raum analoge Börsenbarometer Eurostoxx 50 bewegte sich hingegen nach einem vergleichbaren Verlauf im ersten Halbjahr in der zweiten Jahreshälfte nur noch seitwärts und legte schließlich 11,5% zu.

Die US-Benchmark S&P 500 verzeichnete mit einem Jahresergebnis von +25,4% eine noch steilere kontinuierliche Aufwärtsbewegung als der DAX.

In all diesen Märkten wirkten die lang ersehnten Zinssenkungen katalytisch für den Aktienmarkt. In den USA kam neben einer gewissen KI-Euphorie bei den Tech-Werten noch die erneute Wahl des als wirtschaftsfreundlicher erachteten Kandidaten Donald Trump ins Präsidentenamt als bullische Pointe hinzu.

Mit dieser Dynamik konnten die, von der schwachen deutschen und verhaltenen europäischen Konjunkturlage im Vergleich zu internationalen Konzernen meist stärker betroffenen, Nebenwerte nicht mithalten. Der TecDax-Index gewann 3% hinzu, während der SDAX 1,8% und der MDAX 5,7% auf Jahressicht verloren.

FONDSPERFORMANCE

Der Creating Alpha German Champions Fonds, mit seinem Fokus auf kleine Werte, schloss das Geschäftsjahr 2024 mit einem Verlust in Höhe von 18,8% ab.

Damit lag er noch einen Tick schlechter als die nachrichtliche Benchmark MSCI Germany Small Cap, die im selben Zeitraum 17,7% verlor.

Das schwache Abschneiden resultiert wesentlich aus einigen unerwarteten ‚internen‘ „black swan“-Ereignissen:

AMS-Osram traf die Kündigung eines Entwicklungsvertrags mit dem wichtigsten Kunden. Evotec geriet durch den unfreiwilligen Abgang des langjährigen CEO in schweres Fahrwasser. Vivoryon Therapeutics meldete enttäuschende Resultate für seinen bis dato vielversprechendsten Wirkstoff-Kandidaten. Marinomed musste wegen Verzögerung bei einem Lizenz-Abschluss mangels Zwischenfinanzierung gar Insolvenz anmelden. Dadurch konnte sich das Unternehmen jedoch drastisch entschulden und besitzt nun die Chance, das massive Potential seiner Forschungs-Pipeline zu realisieren. Mynaric schließlich geriet durch anhaltende Probleme in der Serienproduktion in gravierende Finanzierungsschwierigkeiten.

Zudem waren wegen anhaltender Rückflüsse immer wieder performance-mindernde ‚Querschnittsverkäufe‘ zur Liquiditäts-Beschaffung notwendig.

TÄTIGKEITSÜBERBLICK

Verkauft wurden neben fundamental enttäuschenden Werten wie AMS-Osram, Mvise und Mynaric und nach Kursziel-Erreichung Hochtief im Rahmen von Abfindungsangeboten Apontis, EQS und Vectron.

Aufgestockt wurden in Schwäche Exasol, Vivoryon Therapeutics und Warimpex.

Neu ins Portfolio aufgenommen wurden Alzchem, Grenke, MS Industrie, Nabaltec, Plan Optik, SFC Energy, Sinch AB, Solutiance sowie aus einem IPO Steyr Motors.

An der Branchengewichtung insgesamt änderte sich im Berichtsjahr wenig.

Weiterhin liegen die Schwerpunkte des Fonds in den Sektoren Technologie/Internet/Software sowie Biotechnologie, die strukturell von universellen Trends wie Digitalisierung, Nachhaltigkeit oder demographischem Wandel profitieren.

Auch die Ländergewichtung änderte sich nur marginal.

Die Investitionsquote bewegt(e) sich um 98%.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

AUSBLICK

Obwohl die Aussicht auf weitreichende weitere Zinssenkungen angesichts erneut leicht anziehender Inflationsdaten inzwischen gedämpft ist, streben die liquiden Aktienmärkte unvermindert nach oben. Bei den geopolitischen Belastungsfaktoren zeigte sich zuletzt wenig Veränderung.

Die Schwäche der deutschen Wirtschaft scheint jedoch peu à peu endemisch zu werden. Hier wird entscheidend sein, welches Ergebnis die Bundestagswahl am 23.2.2025 bringen wird. Gelingt es, eine reformorientierte Regierung zu installieren, zudem einen modus operandi mit dem neuen US-Präsidenten zu finden, besteht die Chance auf Rückkehr einer gewissen Wachstumsdynamik. Dies müsste dann auch den zuletzt übermäßig gebeutelten, vielfach massiv unterbewerteten Nebenwerten zu neuem Elan verhelfen.

amandea Vermögensverwaltung AG

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024

EUR

Bankguthaben auf Sicht	62'517.52
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2'896'218.37
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	2'958'735.89
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-38'885.21
Nettofondsvermögen	2'919'850.68
<hr/>	

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

EUR

Ertrag

Aktien	25'110.50
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	25.82
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-11'353.85

Total Ertrag

13'782.47

Aufwand

Verwaltungsgebühr	42'941.43
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	5'277.07
Revisionsaufwand	10'525.61
Passivzinsen	725.57
Sonstige Aufwendungen	62'851.53
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-13'985.60

Total Aufwand

108'335.61

Nettoertrag

-94'553.14

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-150'583.99
--	-------------

Realisierter Erfolg

-245'137.13

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-474'554.55
--	-------------

Gesamterfolg

-719'691.68

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-94'553.14
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	-94'553.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-94'553.14
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	3'334'366.21
Saldo aus dem Anteilsverkehr	305'176.15
Gesamterfolg	-719'691.68
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'919'850.68

Anzahl Anteile im Umlauf

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	28'794.844
Neu ausgegebene Anteile	2'122.842
Zurückgenommene Anteile	-10'959.882

Anzahl Anteile am Ende der Periode

19'957.804

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'000
Neu ausgegebene Anteile	17'000
Zurückgenommene Anteile	-5'200

Anzahl Anteile am Ende der Periode

13'800

Kennzahlen

Creating Alpha Fund - German Champions	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	2'919'850.68	3'334'366.21	2'645'527.70
Transaktionskosten in EUR	11'092.53	11'458.76	16'132.18

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-I-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	1'174'364.36	209'627.95	100'253.32
Ausstehende Anteile	13'800	2'000	1'000
Inventarwert pro Anteil in EUR	85.10	104.81	100.25
Performance in %	-18.81	4.55	0.25
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2022	-14.90	4.81	0.25
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.95	2.99	2.70
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.52	11.92
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.95	4.47	14.62
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	3'051.54	65.41

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	1'745'486.32	3'124'738.26	2'545'274.38
Ausstehende Anteile	19'957.804	28'794.844	24'805.844
Inventarwert pro Anteil in EUR	87.46	108.52	102.61
Performance in %	-19.41	5.76	-15.38
Performance in % seit Liberierung am 30.05.2018	-12.54	8.52	2.61
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.80	3.70	4.05
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.80	3.70	4.05
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Almonty Industries CA0203981034	0.00	0.00	140'000.00	0.91	85'527	2.93%
EUR	AUR Portfolio III SE & Co. KGaA Rg DE000A40UTE1	833.33	0.33	833.00	77.00	64'141	2.20%
EUR	A.H.T. Syngas Technology N.V. NL0010872388	2'000.00	0.00	7'000.00	13.10	91'700	3.14%
EUR	Allgeier SE Rg DE000A2GS633	2'000.00	0.00	2'000.00	15.05	30'100	1.03%
EUR	Alzchem Group Rg DE000A2YNT30	1'000.00	0.00	1'000.00	57.00	57'000	1.95%
EUR	Binect AG DE000A3H2135	10'000.00	10'000.00	50'000.00	1.62	81'000	2.77%
EUR	Deufol Rg DE000A40ET54	20'000.00	0.00	20'000.00	5.25	105'000	3.60%
EUR	Evotec DE0005664809	2'000.00	0.00	12'000.00	8.20	98'340	3.37%
EUR	EXASOL Rg DE000A0LR9G9	10'000.00	0.00	20'000.00	2.26	45'200	1.55%
EUR	Fashionette Rg DE000A2QEFA1	0.00	2'000.00	18'000.00	7.90	142'200	4.87%
EUR	Frauenthal Holding AG AT0000762406	3'939.00	3'072.00	5'367.00	21.80	117'001	4.01%
EUR	FRIWO I DE0006201106	500.00	0.00	5'474.00	22.80	124'807	4.27%
EUR	GRENKE AG DE000A161N30	4'000.00	1'000.00	3'000.00	15.42	46'260	1.58%
EUR	Hensoldt AG DE000HAG0005	0.00	2'000.00	4'000.00	34.50	138'000	4.73%
EUR	Koenig & Bauer AG DE0007193500	2'000.00	4'000.00	6'000.00	15.16	90'960	3.12%
EUR	m-u-t AG Messgeräte für Med. DE000A0MSN11	0.00	0.00	2'000.00	17.60	35'200	1.21%
EUR	Marinomed Biotech AG ATMARINOMED6	4'500.00	0.00	7'515.00	15.00	112'725	3.86%
EUR	Medondo Holding AG Rg DE0008131350	0.00	0.00	50'901.00	0.70	35'631	1.22%
EUR	MERKUR PRIVATBANK Rg DE0008148206	3'500.00	2'000.00	4'000.00	15.10	60'400	2.07%
EUR	MS Industrie Rg DE0005855183	40'000.00	10'000.00	30'000.00	1.29	38'700	1.33%
EUR	Multitude Rg MT0002810100	50'000.00	3'868.00	46'132.00	4.75	219'127	7.50%
EUR	Nabaltec AG Rg DE000A0KPPR7	5'000.00	0.00	5'000.00	13.50	67'500	2.31%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	PLAN OPTIK AG DE000A0HGQS8	20'000.00	0.00	20'000.00	3.20	64'000	2.19%
EUR	Rubean DE0005120802	0.00	0.00	21'000.00	4.86	102'060	3.50%
EUR	S & T AT0000A0E9W5	0.00	0.00	5'000.00	19.46	97'300	3.33%
EUR	SFC Energy DE0007568578	2'000.00	0.00	2'000.00	17.20	34'400	1.18%
EUR	Siltronic DE000WAF3001	0.00	0.00	750.00	46.50	34'875	1.19%
EUR	Solufiance Rg DE000A32VN59	100'000.00	0.00	100'000.00	2.00	200'000	6.85%
EUR	Steyr Motors AG Rg AT0000A3FW25	3'000.00	0.00	3'000.00	13.80	41'400	1.42%
EUR	United Labels DE0005489561	0.00	8'018.00	41'982.00	1.59	66'751	2.29%
EUR	verbio Vereinigte BioEnergie Rg DE000A0JL9W6	1'000.00	0.00	4'000.00	11.83	47'320	1.62%
EUR	Vivoryon Therapeutics Rg NL00150002Q7	50'000.00	0.00	70'000.00	1.99	139'300	4.77%
EUR	VOQUZ Labs Aktiengesellschaft Rg DE000A3CSTW4	0.00	0.00	2'800.00	7.25	20'300	0.70%
EUR	Warimpex Finanz - und Beteiligung AT0000827209	110'000.00	0.00	210'000.00	0.56	116'760	4.00%
SEK	Sinch AB Rg SE0016101844	50'000.00	25'000.00	25'000.00	20.73	45'234	1.55%
						2'896'218	99.19%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						2'896'218	99.19%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						2'896'218	99.19%
EUR	Kontokorrentguthaben					62'518	2.14%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						2'958'736	101.33%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-38'885	-1.33%
NETTOFONDSVERMÖGEN						2'919'851	100.00%

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
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	ams-OSRAM AT0000A18XM4	0	30'000
CHF	DocMorris Rg CH0042615283	1'000	1'000
EUR	Apontis Pharma Rg DE000A3CMGM5	0	10'000
EUR	EQS Group AG DE0005494165	0	3'000
EUR	Ferratum FI4000106299	5'000	50'000
EUR	Hochtief AG DE0006070006	0	1'000
EUR	Morphosys DE0006632003	0	1'000
EUR	mVISE Rg DE0006204589	0	38'000
EUR	Mynaric Rg DE000A31C305	3'000	9'000
EUR	Vectron Systems DE000A0KEXC7	9'000	35'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	AUR Portfolio III SE & Co. KGaA DE000A0JK2A8	0	5'000
EUR	Frauenthal Holding Rg AT0000A3BRW0	3'000	3'000
EUR	Vectron Systems AG DE000A4096F0	35'000	35'000
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Deufol DE000A1R1EE6	20'000	100'000

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

	Creating Alpha Fund - German Champions	
Anteilklassen	-EUR-I-	-EUR-R-
ISIN-Nummer	LI1194733823	LI0410879600
Liberierung	29. Dezember 2022	30. Mai 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2018	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	max. 5%
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. 0.8%	max. 1.5%
Performance Fee	20% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	20% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.15%	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	CRALFEI LE	CRALFGC LE
Telekurs	119473382	41087960

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CAD	1.4896	CAD 1 = EUR	0.6713
	EUR 1 = CHF	0.9382	CHF 1 = EUR	1.0658
	EUR 1 = SEK	11.4572	SEK 1 = EUR	0.0873
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger				
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 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 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.
Total	198	CHF	6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		11

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: amandea Vermögensverwaltung AG, Wiesbaden
Fonds: Creating Alpha Fund - German Champions

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 ¹⁾	EUR 123'789.60
➤ davon feste Vergütung	EUR 123'789.60
➤ davon variable Vergütung ²⁾	EUR 0.00
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	9 Mitarbeitende

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfonds0540@erstebank.at

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Creating Alpha Fund - German Champions

Bern, 4. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Creating Alpha Fund - German Champions 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 6 bis 18) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Creating Alpha Fund - German Champions 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 dazugehörigen Bericht.

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

BSc 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