UCITS

Creating Alpha Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2022

Asset Manager:

amandea
VERMÖGENSVERWALTUNG

Promotor:

CREATING ALPHA

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis 2

Verwaltung und Organe 3

Tätigkeitsbericht 4

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 15

Weitere Angaben 20

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer 22

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers 24

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	Teilfonds 1: **Creating Alpha Fund – German Champions** amandea Vermögensverwaltung AG Waldstrasse 6a, D-95187 Wiesbaden
Anlageberater	Teilfonds 1: **Creating Alpha Fund – German Champions** amandea Private Vermögen München GmbH Uhlandstr. 3, D-80336 München Spectra Konkret GmbH Türkenstrasse 23/1/2, A-1090 Wien
Promoter	Creating Alpha Capital GmbH Ludwigstrasse 8 D-80539 München
Verwahrstelle und Zahlstelle	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrter Anleger

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

Creating Alpha Fund – German Champions

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR-I- ist seit der Liberierung am 29. Dezember 2022 von EUR 100.00 auf EUR 100.25 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.25%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 121.26 auf EUR 102.61 gesunken und reduzierte sich somit um 15.38%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Creating Alpha Fund - German Champions auf EUR 2.6 Mio. und es befanden sich 1'000 Anteile der Anteilsklasse EUR-I-, 24'805.844 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

MÄRKTE

Im Geschäftsjahr 2022 blieben die Aktienmärkte durchweg volatil.
Immer noch negativ beeinflusst von der anhaltenden Corona-Pandemie, dadurch mitbedingten Störungen der Lieferketten, sowie hartnäckigen inflationären Tendenzen, kam am Anfang des Jahres ein black-swan-Ereignis hinzu: der umfassende Aufmarsch russischer Truppen, der am 24.02.2022 mit dem Überfall Russlands auf die Ukraine kulminierte.
Waren die internationalen Aktienmärkte zuvor schon im Abwärtstrend, beschleunigte sich letzterer im Einklang mit konsequentem Anziehen der Zinsschraube durch die FED und - etwas zögerlicher - durch die EZB nochmals signifikant zum, Bärenmarkt'.

Andere Asset-Klassen wie Festverzinsliche, Krypto, teilweise auch Gold, konnten sich dem Abwärtssog ebenfalls nicht entziehen und verloren massiv an Wert.
Der deutsche Aktienmarkt, der das Jahr bei einem DAX-Indexstand von ca. 16.000 Punkten bereits mit fallenden Kursen begonnen hatte, beschleunigte angesichts des ersten Krieges zweier großer Staaten in Europa seit 77 Jahren den Kursverfall und erreichte Anfang März ein erstes Tief bei 12.390 Punkten.
Nach einer Zwischenerholung, die bis in den Bereich um 14.500 Punkte führte, schwächte sich der Markt aufgrund explodierender Energiepreise und Inflationszahlen vor dem Hintergrund der Kreml-Drohung eines totalen russischen Gaslieferstops bis zur Jahresmitte auf ein Niveau um 13.000 Punkte ab.
Eine kurze Erholung in den Sommermonaten wurde abgelöst durch eine neuerliche Korrekturphase, die Ende September im DAX-Tiefstand bei 11.900 Punkten resultierte.
Danach setzte - parallel zu ersten Anzeichen einer Abschwächung der Inflation, bei zugleich relativ robuster Konjunkturentwicklung sowie auch ersten Erfolgen der ukrainischen Truppen, eine nahezu kontinuierliche Aufwärtsbewegung ein, die im DAX bis an die Marke von 14.000 Punkten führte.

Ähnliche Verlaufsmuster weisen maßgebliche internationale Blue-Chip-Indices wie der S&P 500 oder der EuroStoxx 50 auf.
Deutlich schlechter schnitten im Berichtsjahr 2022 allerdings die, für den Fonds relevanteren, Nebenwert-Indexe ab. Auch die Aufwärtsbewegung zum Jahresende hin fiel im Durchschnitt wesentlich verhaltener aus, als bei den großen Werten (DAX: ca. -12%). So verloren der MDAX in 2022 28%, der SDAX 28,5%, sowie der TecDAX 25,5%. Dasselbe lässt sich auch für die internationalen Aktienmärkte konstatieren. In den USA verlor etwa der breite Nebenwerte-Index NASDAQ All Share im gleichen Zeitraum ca. 30% an Wert.

FONDSPERFORMANCE

Der Creating Alpha German Champions Fonds schloss das Geschäftsjahr 2022 mit einem Ergebnis von - 15,38% ab. Die nachrichtliche Benchmark MSCI Germany Small Cap verlor hingegen in diesem Zeitraum beispielsweise 25,75%.
Neben selektiver Titelauswahl und Gewinnmitnahmen trug auch der mit der Erholung einhergehende konsequent-sukzessive Abbau der Absicherungsquote zu signifikanten Outperformance des Fonds bei.

TÄTIGKEITSÜBERBLICK

Neu ins Portfolio aufgenommen und/oder bei Kursschwäche aufgestockt wurden insbesondere Werte, die aufgrund ihres Geschäftsmodells oder der Positionierung im Markt mittelfristig hohes Kurspotential bei zugleich moderater Bewertung aufweisen, wie z.B. AHT Syngas, Evotec, Frauenthal oder Multitude.

Fundamental enttäuschende Titel wie z.B. B.R.A.I.N, Kapsch, The Naga Group oder Wolftank-Adisa wurden komplett veräußert.

Erfolgreiche Tradings wurden z.B. mit ecotel communication (>40%) und Salzgitter (>30%) realisiert.

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 globalen Trends wie Digitalisierung, Globalisierung oder demographischem Wandel profitieren.
Auch die Ländergewichtung veränderte sich nur marginal.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

AUSBLICK

Der deutsche Aktienmarkt startete in den ersten zwei Wochen 2023 furios ins neue Jahr mit Kursgewinnen, die im Durchschnitt +10% und mehr erreichten.

Für diesen Kickstart, wie seine eventuelle Fortsetzung, lassen sich diverse Gründe identifizieren.
Die Corona-Pandemie scheint beendet, Lieferketten befinden sich auf dem Weg der Normalisierung.
Die Inflation scheint den Gipfel erreicht zu haben und flaut allmählich ab. Weitere Zinserhöhungen sind damit nicht vom Tisch, werden aber wohl weniger drastisch ausfallen, als vor kurzem noch befürchtet.
Die deutsche Wirtschaft hat 2022 mit einem Wirtschaftswachstum von immerhin knapp 2%, besser als noch im Herbst erwartet, abgeschlossen. Die zunächst düsteren konjunkturellen Prognosen für 2023 hellten sich graduell auf. Nunmehr wird von den Auguren, falls überhaupt, nur noch mit einer milden Rezession gerechnet.

Aussichtsreiche Alternativen zur Aktie als Anlagevehikel, sind aktuell dünn gestreut.

Dabei ist die Bewertung vieler, vor allem kleiner(er) Titel selbst vor der Drohkulisse weiterhin bestehender Risikofaktoren sehr attraktiv und lässt signifikantes Nachholpotential vermuten.

Als weitere Risikofaktoren abseits der bereits genannten, lassen sich u.a. bekannte (Russland/Ukraine-Krieg), wie potenziell eskalierende (China/Taiwan) geopolitische Konflikte, schwer zu verdauende (Energie- oder Rohstoff-) Kostensteigerungen, Mangel an (Fach-) Personal uvm. identifizieren.
Auch dürften sich Volatilität respektive ausgeprägte Marktschwankungen fortsetzen.

In Summe sehen wir für 2023, vorsichtig-optimistisch, überwiegend Chancen für unser breit diversifiziertes, ebenso wachstums- wie wertorientiertes Portfolio.

Ihr amandea-Team

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	246'577.95
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2'435'856.34
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	**2'682'434.29**
Verbindlichkeiten	-36'906.59
Nettofondsvermögen	**2'645'527.70**

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 EUR
Ertrag	
Aktien	18'915.61
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Ertrag Bankguthaben	-3.93
Sonstige Erträge	761.25
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-2'644.87
Total Ertrag	**17'028.06**
Aufwand	
Verwaltungsgebühr	42'036.61
Performance Fee	65.41
Verwahrstellengebühr	4'213.87
Revisionsaufwand	9'948.33
Passivzinsen	5.20
Sonstige Aufwendungen	52'517.27
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-4'497.44
Total Aufwand	**104'289.25**
Nettoertrag	**-87'261.19**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	172'367.65
Realisierter Erfolg	**85'106.46**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-593'531.74
Gesamterfolg	**-508'425.28**

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2022 - 31.12.2022 EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-87'261.19**
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	-87'261.19
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-87'261.19
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2022 - 31.12.2022 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	3'822'801.32
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-668'848.34
Gesamterfolg	-508'425.28
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**2'645'527.70**

Anzahl Anteile im Umlauf

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-R-	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	31'524.844
Neu ausgegebene Anteile	1'315.000
Zurückgenommene Anteile	-8'034.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**24'805.844**

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-I-	**29.12.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	1'000
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**1'000**

Kennzahlen

Creating Alpha Fund - German Champions	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	2'645'527.70	3'822'801.32	3'872'187.38
Transaktionskosten in EUR	16'132.18	42'744.47	70'069.60

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-I-	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	100'253.32
Ausstehende Anteile	1'000
Inventarwert pro Anteil in EUR	100.25
Performance in %	0.25
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2022	0.25
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.70
Performanceabhängige Vergütung in %	11.92
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	14.62
Performanceabhängige Vergütung in EUR	65.41

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-R-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	2'545'274.38	3'822'801.32	3'872'187.38
Ausstehende Anteile	24'805.844	31'524.844	32'893.844
Inventarwert pro Anteil in EUR	102.61	121.26	117.72
Performance in %	-15.38	3.01	44.94
Performance in % seit Liberierung am 30.05.2018	2.61	21.26	17.72
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	4.05	2.72	3.02
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	2.76	3.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.05	5.39	6.20
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	119'691.53	116'113.85

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 EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Almonty Industries	0	0	140'000	0.68	65'837	2.49%
EUR	A.H.T. Syngas Technology N.V.	3'000	0	3'000	22.40	67'200	2.54%
EUR	Binect AG	10'000	0	40'000	2.54	101'600	3.84%
EUR	Deufol	60'000	0	60'000	0.86	51'600	1.95%
EUR	Dierig Holding Rg	0	0	7'000	13.00	91'000	3.44%
EUR	EQS Group AG	3'000	0	3'000	24.50	73'500	2.78%
EUR	Evotec	3'500	0	3'500	15.26	53'410	2.02%
EUR	Fashionette Rg	10'000	0	10'000	4.40	44'000	1.66%
EUR	Ferratum	30'215	0	30'215	2.86	86'415	3.27%
EUR	Frauenthal Holding AG	4'500	0	4'500	23.20	104'400	3.95%
EUR	FRIWO I	0	3'526	4'974	44.00	218'856	8.27%
EUR	HENSOLDT Rg	3'000	7'000	6'000	22.10	132'600	5.01%
EUR	Hochtief AG	2'000	0	2'000	52.68	105'360	3.98%
EUR	Koenig & Bauer AG	0	0	4'000	16.28	65'120	2.46%
EUR	Marinomed Biotech AG	0	335	1'365	56.40	76'986	2.91%
EUR	Medondo Holding AG Rg	0	0	10'901	1.75	19'077	0.72%
EUR	MERKUR PRIVATBANK Rg	852	0	1'500	13.60	20'400	0.77%
EUR	Morphosys	1'000	3'000	3'500	13.21	46'235	1.75%
EUR	mVISE Rg	0	2'000	38'000	0.85	32'376	1.22%
EUR	Mynaric Rg	3'500	0	3'500	16.20	56'700	2.14%
EUR	Ramsay Generale de Sante Rg	0	4'259	5'741	18.30	105'060	3.97%
EUR	Rubean	3'000	0	18'000	5.45	98'100	3.71%
EUR	S & T	4'000	4'500	7'500	15.29	114'675	4.33%
EUR	Siltronic	1'500	0	1'500	68.15	102'225	3.86%
EUR	Traumhaus Rg	0	981	4'519	6.00	27'114	1.02%
EUR	United Labels	0	10'000	50'000	3.74	187'000	7.07%
EUR	Vectron Systems	6'000	0	21'000	3.45	72'450	2.74%
EUR	Vivoryon Therapeutics Rg	13'000	7'000	18'000	10.32	185'760	7.02%
EUR	VOQUZ Labs Aktiengesellschaft Rg	1'400	0	2'800	11.00	30'800	1.16%
						2'435'856	**92.07%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**2'435'856**	**92.07%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**2'435'856**	**92.07%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					0	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**0**	**0.00%**
EUR	Kontokorrentguthaben					246'578	9.32%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**2'682'434**	**101.40%**
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-36'907	-1.40%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**2'645'528**	**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			
EUR	B.R.A.I.N.	0	15'000
EUR	Bayer AG	0	3'000
EUR	ecotel communicat	1'500	1'500
EUR	Formycon	0	2'500
EUR	Instone Real Estate Group Rg	0	5'000
EUR	Kapsch	0	8'041
EUR	Mynaric	0	4'000
EUR	OHB	0	4'000
EUR	Salzgitter AG	1'470	4'470
EUR	TeamViewer	0	10'000
EUR	The Naga Group	0	20'000
EUR	Wolftank-Adisa Holding Rg	0	5'200

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	17.03.2023	0	1	-1

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	18.03.2022	14	10	0
DAX Deutscher Aktien Index	17.06.2022	4	4	0
DAX Deutscher Aktien Index	16.09.2022	3	3	0
DAX Deutscher Aktien Index	16.12.2022	2	2	0
DAX Deutscher Aktien Index	17.03.2023	0	1	-1

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Creating Alpha Fund – German Champions	
Anteilsklassen	**-EUR-R-**	**-EUR-I-**
ISIN-Nummer	LI0410879600	LI1194733823
Liberierung	30. Mai 2018	29.12.2022
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	30. Mai 2018 bis 31. Dezember 2018	29. Dezember bis 31. Dezember 2022
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	5%	
Rücknahmeabschlag	keiner	
Performance Fee	20%	
Hurdle Rate	keine	
High Watermark	ja	
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.50% p.a.	0.80% p.a.
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.—p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a.	
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	CRALFGC	CRALFEI
Telekurs	41.087.960	119.473.382
Reuters	41087960X.CHE	119473382X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
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.	

Ergänzende Angaben

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

Ergänzende Angaben

	Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen 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 entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt. Die weiteren Grundsätze werden detailliert, umfassend und transparent im Prospekt beschrieben, so dass eine wirksame Überprüfung durch die Verwaltungsgesellschaft, die Verwahrstelle und den Wirtschaftsprüfer sichergestellt ist.
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									
	EUR	1	=	CAD	1.4460	CAD	1	=	EUR	0.6916
	EUR	1	=	CHF	0.9880	CHF	1	=	EUR	1.0122

Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich UBS Europe SE, Frankfurt

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

Mitteilung über Angelegenheiten mit besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Neue Bank 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 Hinzufügung einer neuen Anteilsklasse EUR-I, Hinzufügung eines weiteren Anlageberaters Spectra Konkret GmbH, A-1090 Wien sowie den Wechsel des Bewertungsintervalls.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt und Treuhandvertrag und Anhang

Anlageberater

Hinzufügung eines weiteren Anlageberaters
Spectra Konkret GmbH, Türkenstrasse 23/1/2, A-1090 Wien

Hinzufügung eines weiteren Anlageberaters

Bisher: 1 Anlageberater
amandea Private Vermögen München GmbH, Tattenbachstrasse 6, D-80538 München

Neu: 2 Anlageberater
amandea Private Vermögen München GmbH, Tattenbachstrasse 6, D-80538 München &
Spectra Konkret GmbH, Türkenstrasse 23/1/2, A-1090 Wien

Hinzufügung einer weiteren Anteilsklasse
Bisher: EUR
Neu: EUR-R, EUR-I

Umbenennung der bisherigen Anteilsklasse
Bisher: EUR
Neu: EUR-R

Änderung Bewertungstag (T) & Bewertungsintervall
Bisher: jeweils am Dienstag sowie am letzten Bankarbeitstag eines Monats, wöchentlich / monatlich
Neu: täglich, täglich

Änderung der max. Gebühr für Administration
Bisher: 0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a.
Neu: 0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.- p.a. zzgl. CHF 5'000.—p.a. pro Anteilsklasse aber der 2. Anteilkasse

Prospekt

Ziffer 7.5.3 sowie Art. 32 THV Wertpapierleihe (Securities Lending)	Streichung der Möglichkeit zur Tätigkeit von Wertpapierleihe
Ziffer 7.5.7 sowie Art. 39 THV Verwendung von Referenzwerten („Benchmarks“)	Hinzufügung Passus zur Verwendung von Referenzwerten (Benchmarks)
Ziffer 9.2 Allgemeine Information zu den Anteilen	Hinzufügung einer weiteren Anteilsklasse EUR-I
Ziffer 12.2.24 – 12.2.27 sowie Art. 34 THV Kosten zu Lasten des Teilfonds / B. Vom Vermögen	Researchkosten; Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen; Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“); Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist;

Ergänzende Angaben

Anhang A zum Treuhandvertrag

A. Teilfonds im Überblick	
A1. Teilfonds im Überblick	Hinzufügung SFDR-Klassifikation: Artikel 6
	Änderung Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag auf T+2
F1. Anlagegrundsätzer des Teilfonds	Hinzufügung Passus gemäss Artikel 6 SFDR
	Die diesem Teilfonds (Finanzprodukt) zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 15. Juni 2022 genehmigt. Die Änderungen traten per 1. Juli 2022 in Kraft.

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 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 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:

- 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 anlegerbenachteiligende 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 Creating Alpha Fund

Bern, 26. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil
Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Creating Alpha Fund und seines Teilfonds (Seiten 6 bis 19) 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 Creating Alpha Fund und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie deren 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.

Building a better working world

- 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)

Ahmet Sahin
(Qualified
Signature)

Bsc in Betriebsökonomie

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