

Creating Alpha Fund - German Champions

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	8
Anzahl Anteile im Umlauf.....	9
Kennzahlen	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR").....	17
Ergänzende Angaben.....	18
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer.....	21

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	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 Halbjahresbericht des **Creating Alpha Fund - German Champions** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-L- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 85.10 auf EUR 103.50 gestiegen und erhöhte sich somit um 21.63%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 87.46 auf EUR 106.03 gestiegen und erhöhte sich somit um 21.23%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Creating Alpha Fund - German Champions auf EUR 3.2 Mio. und es befanden sich 12'900 Anteile der Anteilsklasse -EUR-L-, 17'615.121 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

Das Jahr 2025 begann an den Börsen – insbesondere in Deutschland – mit einem kräftigen Aufschwung. Auslöser war die Wahl des neuen US Präsidenten, die zunächst weltweit für Euphorie sorgte. In Deutschland wirkte zusätzlich das großangelegte Infrastruktur- und Aufrüstungsprogramm konjunkturstützend. Bis Ende März verzeichnete der DAX vor dem Hintergrund dieses sich abzeichnenden Sonderkonjunkturpakets einen Anstieg von rund 15%.

Für eine abrupte Kehrtwende sorgte jedoch das umfassende, protektionistische Zoll Manifest des neuen US Präsidenten. Dessen Verkündung Anfang April führte weltweit zu deutlichen Kurseinbrüchen. Erst nach einer teilweisen Rücknahme der Dekrete setzte ab Mitte April ein deutlicher Rebound ein, der bis zum Ende des 2. Quartals andauerte.

Geopolitische Risikofaktoren – wie der weiterhin andauernde Ukraine und Gaza Krieg, sowie die Eskalation zwischen Iran und Israel unter Beteiligung der US Luftwaffe – spielten im Marktgeschehen dagegen eine vergleichsweise untergeordnete Rolle.

Markt Performance 1. Halbjahr 2025 – Überblick

Index	Performance H1 2025
DAX	+20,0 %
MSCI Germany Small Cap	+12,8 %
MDAX	+19,3 %
SDAX	+27,5 %
TecDAX	+13,4 %
EURO STOXX 50	+8,1 %
S&P 500	+5,7 %

Die **MSCI Germany Small Cap Index** legte im Zeitraum bis 30. Juni 2025 netto rund **+12,8 %** zu.

Fonds Performance & Portfolio Aktivitäten

Der **Creating Alpha German Champions Fonds** erreichte mit **+21,6 %** eine outperformende Entwicklung gegenüber nahezu allen genannten Indizes. Besonders stark performten einige Core Investments – beispielsweise **Kontron**, **Marinomed** und **Multitude** – über dem Durchschnitt. Zudem profitierte der Fonds von Engagements in der Rüstungs- und Sicherheitsbranche, u. a. in **Almonty**, **Alzchem** und **Hensoldt**.

Als Teil eines aktiven Portfoliomanagements wurden folgende Positionen verkauft:

- **Früwo**
- **König & Bauer**
- **Sinch AB**
- **VoquzLabs**
- **Hensoldt (nach starkem Kursanstieg)**

Neu aufgenommen wurden:

- **CompuGroup**
- **Ionos**
- **Norma**
- **Steico**
- **IPO Innoscripta**

Die Investitionsquote lag stabil bei rund 95 %.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Ausblick

Eine nachhaltige Entspannung an den geopolitischen Fronten bleibt weiterhin unwahrscheinlich. Die Zinsentwicklung zeigt sich regional differenziert: Während in Europa die rückläufige Inflation Spielraum für mögliche Leitzinssenkungen bietet und somit Aktienmärkte stützen könnte, bleibt die US Notenbank FED aufgrund robuster Konjunkturdaten und erhöhter Bondrenditen verhalten. Parallel dazu steht der US-Dollar unter Abwertungsdruck – als Folge protektionistischer Maßnahmen.

Der deutsche bzw. europäische Schulden-Stimulus scheint inzwischen in den Kursen eingepreist – entscheidend werden künftig jedoch die konkrete Umsetzung und die realwirtschaftlichen Effekte sein.

Im Segment der **Nebenwerte**, dem Schwerpunkt unseres Fonds, sind Bewertungsniveaus aktuell insgesamt moderat. Vorausgesetzt, es tritt kein unerwartetes, dystopisches Ereignis ein, sehen wir weiterhin substantielle Kurssteigerungs-Potentiale.

amandea Vermögensverwaltung AG

Vermögensrechnung

30. Juni 2025
EUR

Bankguthaben auf Sicht	381'421.26
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2'854'328.47
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	5'950.00

Gesamtfondsvermögen	3'241'699.73
----------------------------	---------------------

Verbindlichkeiten	-38'778.16
-------------------	------------

Nettofondsvermögen	3'202'921.57
---------------------------	---------------------

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

01.01.2025 - 30.06.2025

EUR

Ertrag

Aktien	26'965.25
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-549.13

Total Ertrag	26'416.12
---------------------	------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	17'459.38
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	2'165.07
Revisionsaufwand	5'321.75
Passivzinsen	63.23
Sonstige Aufwendungen	30'696.70
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'024.88

Total Aufwand	53'681.25
----------------------	------------------

Nettoertrag	-27'265.13
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	259'190.54
--	------------

Realisierter Erfolg	231'925.41
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	351'101.01
--	------------

Gesamterfolg	583'026.42
---------------------	-------------------

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2025 - 30.06.2025 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	2'919'850.68
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-299'955.53
Gesamterfolg	583'026.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3'202'921.57

Anzahl Anteile im Umlauf

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-R-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	19'957.804
Neu ausgegebene Anteile	31.490
Zurückgenommene Anteile	-2'374.173

Anzahl Anteile am Ende der Periode

17'615.121

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	13'800
Neu ausgegebene Anteile	1'100
Zurückgenommene Anteile	-2'000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

12'900

Kennzahlen

Creating Alpha Fund - German Champions	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	3'202'921.57	2'919'850.68	3'334'366.21
Transaktionskosten in EUR	7'286.47	11'092.53	11'458.76

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	1'335'206.33	1'174'364.36	209'627.95
Ausstehende Anteile	12'900	13'800	2'000
Inventarwert pro Anteil in EUR	103.50	85.10	104.81
Performance in %	21.63	-18.81	4.55
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2022	3.50	-14.90	4.81
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.28	2.95	2.99
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.52
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.28	2.95	4.47
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	3'051.54

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-R-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	1'867'715.24	1'745'486.32	3'124'738.26
Ausstehende Anteile	17'615.121	19'957.804	28'794.844
Inventarwert pro Anteil in EUR	106.03	87.46	108.52
Performance in %	21.23	-19.41	5.76
Performance in % seit Liberierung am 30.05.2018	6.03	-12.54	8.52
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	4.01	3.80	3.70
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.01	3.80	3.70
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 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Almonty Industries CA0203981034	0.00	80'000.00	60'000.00	4.48	167'786	5.24%
EUR	AUR Portfolio III SE & Co. KGaA Rg DE000A40UTE1	0.00	0.00	833.00	78.00	64'974	2.03%
EUR	A.H.T. Syngas Technology N.V. NL0010872388	3'000.00	0.00	10'000.00	5.20	52'000	1.62%
EUR	Allgeier SE Rg DE000A2GS633	0.00	0.00	2'000.00	19.80	39'600	1.24%
EUR	Alzchem Group Rg DE000A2YNT30	0.00	500.00	500.00	138.80	69'400	2.17%
EUR	Binect AG DE000A3H2135	0.00	0.00	50'000.00	1.94	97'000	3.03%
EUR	Circus SE Rg DE000A2YN355	2'000.00	0.00	2'000.00	14.50	29'000	0.91%
EUR	CompuGroup Medical DE000A288904	1'500.00	0.00	1'500.00	23.60	35'400	1.11%
EUR	Deufol Rg DE000A40ET54	0.00	0.00	20'000.00	6.10	122'000	3.81%
EUR	Evotec DE0005664809	0.00	0.00	12'000.00	7.20	86'448	2.70%
EUR	EXASOL Rg DE000A0LR9G9	0.00	0.00	20'000.00	2.81	56'200	1.75%
EUR	Fashionette Rg DE000A2QEFA1	0.00	13'000.00	5'000.00	9.62	48'100	1.50%
EUR	Frauenthal Holding AG AT0000762406	0.00	0.00	5'367.00	22.60	121'294	3.79%
EUR	GRENKE AG DE000A161N30	0.00	0.00	3'000.00	15.54	46'620	1.46%
EUR	innoscripta Rg DE000A40QVM8	500.00	250.00	250.00	100.60	25'150	0.79%
EUR	IONOS Gr Rg -Unty DE000A3E00M1	2'000.00	750.00	1'250.00	39.90	49'875	1.56%
EUR	m-u-t AG Messgeräte für Med. DE000A0MSN11	0.00	0.00	2'000.00	15.55	31'100	0.97%
EUR	Marinomed Biotech AG ATMARINOMED6	3'962.00	0.00	11'477.00	19.45	223'228	6.97%
EUR	Medondo Holding AG Rg DE0008131350	0.00	0.00	50'901.00	0.37	18'935	0.59%
EUR	MERKUR PRIVATBANK Rg DE0008148206	0.00	0.00	4'000.00	15.70	62'800	1.96%
EUR	MS Industrie Rg DE0005855183	0.00	0.00	30'000.00	1.36	40'800	1.27%
EUR	Multitude Rg CH1398992755	46'132.00	5'633.00	40'499.00	7.24	293'213	9.15%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Nabaltec AG Rg DE000A0KPPR7	0.00	1'000.00	4'000.00	15.00	60'000	1.87%
EUR	NORMA Group DE000A1H8BV3	3'000.00	0.00	3'000.00	13.74	41'220	1.29%
EUR	PLAN OPTIK AG DE000A0HGQS8	0.00	0.00	20'000.00	3.46	69'200	2.16%
EUR	Rubean DE0005120802	0.00	5'000.00	16'000.00	6.85	109'600	3.42%
EUR	S & T AT0000A0E9W5	2'000.00	0.00	7'000.00	25.00	175'000	5.46%
EUR	SFC Energy DE0007568578	0.00	0.00	2'000.00	21.75	43'500	1.36%
EUR	Siltronic DE000WAF3001	0.00	0.00	750.00	40.70	30'525	0.95%
EUR	Solutiance Rg DE000A32VN59	0.00	0.00	100'000.00	1.81	181'000	5.65%
EUR	Steico AG DE000A0LR936	1'500.00	0.00	1'500.00	23.55	35'325	1.10%
EUR	United Labels DE0005489561	0.00	10'000.00	31'982.00	1.36	43'496	1.36%
EUR	verbio Vereinigte BioEnergie Rg DE000A0JL9W6	0.00	0.00	4'000.00	12.22	48'880	1.53%
EUR	Vivoryn Therapeutics Rg NL00150002Q7	10'000.00	0.00	80'000.00	1.46	116'800	3.65%
EUR	Warimpex Finanz - und Beteiligung AT0000827209	0.00	0.00	210'000.00	0.57	118'860	3.71%
						2'854'328	89.12%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						2'854'328	89.12%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						2'854'328	89.12%
EUR	Kontokorrentguthaben					381'421	11.91%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					5'950	0.19%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						3'241'700	101.21%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-38'778	-1.21%
NETTOFONDSVERMÖGEN						3'202'922	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			
EUR	FRIWO I DE0006201106	0	5'474
EUR	Hensoldt AG DE000HAG0005	0	4'000
EUR	Koenig & Bauer AG DE0007193500	0	6'000
EUR	Multitude Rg MT0002810100	0	46'132
EUR	Pferdewetten.de DE000A2YN777	1'969	1'969
EUR	Steyr Motors AG Rg AT0000A3FW25	0	3'000
EUR	VOQUZ Labs Aktiengesellschaft Rg DE000A3CSTW4	0	2'800
SEK	Sinch AB Rg SE0016101844	0	25'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	19.09.2025	2	2	0

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		

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Creating Alpha Fund - German Champions	
Anteilstklassen	-EUR-I-	-EUR-R-
ISIN-Nummer	LI1194733823	LI0410879600
Liberierung	29. Dezember 2022	30. Mai 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilstklassen	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 Anteilstklasse in eine andere Anteilstklasse	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 Anteilstklasse ab der 2. Anteilstklasse	
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 1.6020 EUR 1 = CHF 0.9341	CAD 1 = EUR 0.6242 CHF 1 = EUR 1.0705
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 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 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 unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu 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 ausbezahlt 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 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,
- 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: foreignfunds0540@erstebank.at



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