

# Creating Alpha Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

## Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2019

Asset Manager:



Promotor:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe.....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung.....</b>	<b>5</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>5</b>
<b>Erfolgsrechnung.....</b>	<b>6</b>
<b>Verwendung des Erfolgs.....</b>	<b>7</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>7</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>7</b>
<b>Kennzahlen .....</b>	<b>8</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>9</b>
<b>Ergänzende Angaben .....</b>	<b>16</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>20</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers .....</b>	<b>21</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Teilfonds: <b>Creating Alpha Fund – German Champions</b> Vogt Asset Management AG Gagoz 73 FL-9496 Balzers
<b>Promoter</b>	Creating Alpha Capital GmbH Ludwigstrasse 8 D-80539 München
<b>Vertriebsstelle</b>	Vogt Asset Management AG Gagoz 73 FL-9496 Balzers
<b>Verwahrstelle und Zahlstelle</b>	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

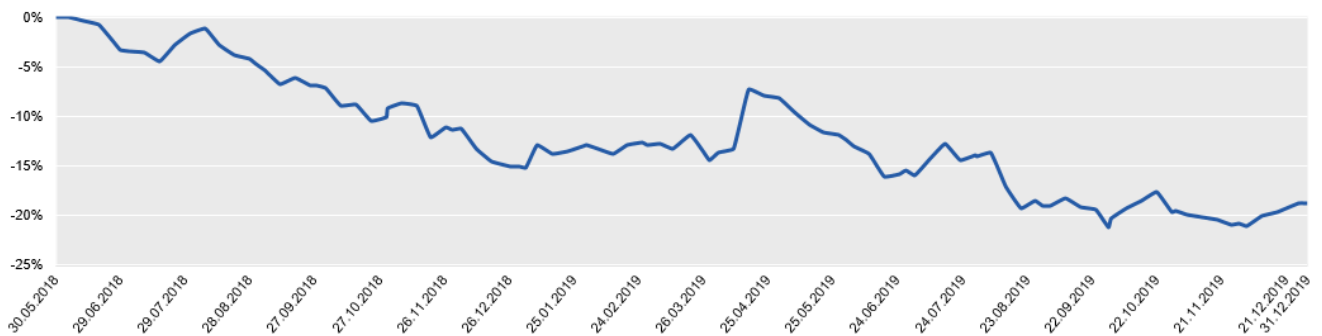
## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

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- ist seit dem 31. Dezember 2018 von EUR 84.85 auf EUR 81.22 gesunken und reduzierte sich somit um 4.28%. Am 31. Dezember 2019 belief sich das Fondsvermögen für den Creating Alpha Fund - German Champions auf EUR 10.6 Mio. und es befanden sich 130'672.470 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

### Performance Chart



### Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Vivoryon Therapeutics	Deutschland	Aktien	9.35 %
Unipharm	Irland	Aktien	4.84 %
E.ON AG	Deutschland	Aktien	4.49 %
Software	Deutschland	Aktien	4.40 %
Autogrill	Italien	Aktien	4.40 %
Zalando	Deutschland	Aktien	4.26 %
Westwing Group	Deutschland	Aktien	3.95 %
Tele Columbus	Deutschland	Aktien	3.95 %
The Social Chain	Deutschland	Aktien	3.90 %
Koenig & Bauer AG	Deutschland	Aktien	3.29 %
<b>Total</b>			<b>46.82 %</b>

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2019

EUR

Bankguthaben auf Sicht	1'436'231.23
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'101'122.62
Derivate Finanzinstrumente	124'000.00
Sonstige Vermögenswerte	11'563.58
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>10'672'917.43</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-60'069.38
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>10'612'848.05</b>
<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

01.01.2019 - 31.12.2019

EUR

## Ertrag

Aktien	241'287.59
Ertrag Bankguthaben	-1'612.76
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	26.80

---

**Total Ertrag** **239'701.63**

## Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	201'814.94
Performance Fee	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	17'934.16
Revisionsaufwand	8'981.95
Passivzinsen	843.10
Sonstige Aufwendungen	20'631.98
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	15'371.72

---

**Total Aufwand** **265'577.85**

---

**Nettoertrag** **-25'876.22**

---

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'699'840.19
--	---------------

---

**Realisierter Erfolg** **-1'725'716.41**

---

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'408'190.33
--	--------------

---

**Gesamterfolg** **-317'526.08**

---

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2019 - 31.12.2019

EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-25'876.22</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-25'876.22
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-25'876.22
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 31.12.2019

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	12'713'093.03
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'782'718.90
Gesamterfolg	-317'526.08
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'612'848.05</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-

01.01.2019 - 31.12.2019

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	149'832.472
Neu ausgegebene Anteile	4'569.000
Zurückgenommene Anteile	-23'729.002
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>130'672.470</b>

# Kennzahlen

<b>Creating Alpha Fund - German Champions</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nettofondsvermögen in EUR	10'612'848.05	12'713'093.03
Transaktionskosten in EUR	225'613.37	209'127.72

---

<b>Creating Alpha Fund - German Champions -EUR-</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nettofondsvermögen in EUR	10'612'848.05	12'713'093.03
Ausstehende Anteile	130'672.470	149'832.472
Inventarwert pro Anteil in EUR	81.22	84.85
Performance in %	-4.28	-15.15
Performance in % seit Liberierung am 30.05.2018	-18.78	-15.15
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.09	2.08
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.09	2.08

---

## 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
EUR	1&1 Drillisch	85'000	70'000	15'000	22.88	343'200	3.23%
EUR	Autogrill	50'000	0	50'000	9.33	466'500	4.40%
EUR	BASF SE	11'713	9'713	2'000	67.35	134'700	1.27%
EUR	Befesa	8'000	4'000	4'000	38.00	152'000	1.43%
EUR	CECONOMY AG	465'800	610'800	55'000	5.41	297'330	2.80%
EUR	Coreo	46'500	261'344	37'656	1.52	57'237	0.54%
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG	134'555	79'555	55'000	4.38	240'900	2.27%
EUR	Deutsche Industrie REIT	20'000	33'603	17'500	16.80	294'000	2.77%
EUR	E.ON AG	75'000	25'000	50'000	9.52	476'200	4.49%
EUR	Equitystory AG	5'114	7'500	1'264	62.50	79'000	0.74%
EUR	Evotec	13'000	0	13'000	23.05	299'650	2.82%
EUR	Holiday Check Group	206'000	106'000	100'000	2.69	269'000	2.53%
EUR	K+S Aktiengesellschaft	70'000	60'000	30'000	11.12	333'450	3.14%
EUR	Koenig & Bauer AG	12'500	10'815	12'500	27.94	349'250	3.29%
EUR	Mynaric	29'885	29'323	5'562	38.50	214'137	2.02%
EUR	PANTAFLIX	129'000	107'641	21'359	1.66	35'456	0.33%
EUR	ProSiebenSat.1 Media	45'000	30'000	25'000	13.91	347'750	3.28%
EUR	Software	50'000	35'000	15'000	31.10	466'500	4.40%
EUR	Solutiance	67'265	0	127'858	2.36	301'745	2.84%
EUR	TeamViewer	20'000	10'000	10'000	31.88	318'800	3.00%
EUR	Technotrans AG	20'000	10'000	10'000	18.70	187'000	1.76%
EUR	Tele Columbus	256'244	106'244	150'000	2.80	419'400	3.95%
EUR	The Social Chain	26'000	0	26'000	15.90	413'400	3.90%
EUR	UniDevice	265'000	201'966	63'034	1.46	92'030	0.87%
EUR	Uniphar	421'000	0	421'000	1.22	513'620	4.84%
EUR	Vivoryon Therapeutics	441'718	364'076	182'368	5.44	992'082	9.35%
EUR	Wacker Chemie AG	4'000	2'000	2'000	67.64	135'280	1.27%
EUR	Westwing Group	340'500	222'489	118'011	3.56	419'706	3.95%
EUR	Zalando	10'000	0	10'000	45.18	451'800	4.26%
						<b>9'101'123</b>	<b>85.76%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>9'101'123</b>	<b>85.76%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>9'101'123</b>	<b>85.76%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					0	0.00%
EUR	Forderungen aus Optionsscheinen					124'000	1.17%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>124'000</b>	<b>1.17%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					1'436'231	13.53%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					11'564	0.11%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>10'672'917</b>	<b>100.57%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-60'069	-0.57%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>10'612'848</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR	Accentro Real Estate	0	15'000
EUR	alstria office REIT	0	20'000
EUR	Andritz AG	0	7'400
EUR	Aurubis AG	16'000	16'000
EUR	B.R.A.I.N.	31'000	31'000
EUR	Bayer AG	20'000	25'000
EUR	Bilfinger Berger AG	10'000	20'432
EUR	Brenntag AG	10'000	10'000
EUR	CANCOM	3'500	3'500
EUR	Commerzbank	185'000	185'000
EUR	Continental AG	9'000	10'500
EUR	Covestro	20'000	20'000
EUR	CYAN	23'500	23'500
EUR	Deutsche Bank AG	190'000	215'000
EUR	Deutsche Börse AG	1'000	1'000
EUR	Deutsche Euroshop	20'000	20'000
EUR	Deutsche Lufthansa AG	50'000	50'000
EUR	Deutsche Pfandbriefbank	0	10'000
EUR	Deutsche Post AG	15'000	30'000
EUR	Deutz AG	160'000	160'000
EUR	FinLab	0	4'893
EUR	flatex	15'000	25'000
EUR	FrancoTyp-Postalia Holding AG	0	28'073
EUR	freenet AG	30'000	30'000
EUR	Fresenius AG	18'000	18'000
EUR	GrenkeLeasing	14'000	14'000
EUR	Hapag-Lloyd	15'000	15'000
EUR	Heidelberg Zement AG	5'000	10'000
EUR	HelloFresh	85'000	85'000
EUR	Henkel KG	10'000	10'000
EUR	home24	128'000	128'000
EUR	Hugo Boss	27'500	27'500
EUR	IBU-tec advanced materials	0	2'000
EUR	Jungheinrich AG	25'000	25'000
EUR	KION GROUP	3'250	3'250
EUR	Kloekner & Co. AG	0	40'000

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
EUR	Krones AG	10'000	10'000
EUR	LANXESS AG	10'000	10'000
EUR	Linde AG	0	4'000
EUR	MAN AG	0	10'000
EUR	Merck KGaA	8'000	8'000
EUR	METRO Wholesale & Food Specialist	0	25'000
EUR	Morphosys	3'000	3'000
EUR	mutares	10'000	46'500
EUR	Nanogate	5'996	16'488
EUR	Nordex AG Aktie nach Kapitalherabsetzung	60'000	60'000
EUR	NORMA Group	10'000	10'000
EUR	OSRAM Licht	67'000	67'000
EUR	PNE Wind AG	50'000	50'000
EUR	Rocket Internet	0	11'000
EUR	RWE AG	15'000	15'000
EUR	S & T	0	17'000
EUR	SAF Holland	100'000	100'000
EUR	Safilo Group	400'000	400'000
EUR	SAP AG	11'000	11'000
EUR	Siemens AG	6'000	8'500
EUR	Siltronic	4'000	4'000
EUR	Sixt AG	5'000	5'000
EUR	Sixt Leasing	0	26'129
EUR	Solutiance I19	34'000	34'000
EUR	Stroeer	10'000	10'000
EUR	STS Group	14'500	51'500
EUR	Suedzucker	50'000	50'000
EUR	The Naga Group	60'500	185'991
EUR	Thyssen Krupp AG	35'000	45'000
EUR	TUI AG	123'700	123'700
EUR	UmweltBank	35'000	35'000
EUR	United Internet	28'000	38'000
EUR	Vectron Systems	33'904	33'904
EUR	Volkswagen Vorz. Akt.	11'500	13'000
EUR	Wacker Neuson SE	30'000	30'000
EUR	Washtec AG	1'000	1'000
EUR	Wirecard	36'500	36'500
EUR	ZEAL Network	27'732	44'930

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	20.03.2020	0	20	-20

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	15.03.2019	20	0	0
DAX Deutscher Aktien Index	21.06.2019	15	15	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.09.2019	70	70	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.12.2019	20	20	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.03.2020	0	20	-20

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
UBS / Sartorius P-Wts. Exp. 258.67 / open end	P-Wts.	open end	258.67	30'000	10'000	20'000

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Adidas AG	P-Opt.	15.02.2019	170.00	0	50	0
Adidas AG	P-Opt.	15.03.2019	210.00	50	50	0
Bilfinger Berger AG	P-Opt.	18.01.2019	24.00	100	100	0
CECONOMY AG	C-Opt.	15.02.2019	3.40	0	1'000	0
Commerzbank	C-Opt.	15.03.2019	7.00	1'500	1'500	0
Commerzbank / Wirecard C-Wts. Exp. 125 / 20.03.20	C-Wts.	20.03.2020	125.00	50'000	50'000	0
Continental AG	P-Opt.	18.04.2019	130.00	80	80	0
Covestro	C-Opt.	15.03.2019	53.00	100	100	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.02.2019	11'000.00	100	100	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.03.2019	11'000.00	150	150	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.03.2019	11'350.00	100	100	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.03.2019	11'400.00	100	100	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.04.2019	11'600.00	150	150	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.04.2019	11'900.00	150	150	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.04.2019	12'000.00	150	150	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.05.2019	11'800.00	50	50	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.05.2019	12'100.00	150	150	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.05.2019	12'300.00	150	150	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	21.06.2019	11'650.00	300	300	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	21.06.2019	12'000.00	100	100	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.07.2019	11'900.00	250	250	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.10.2019	12'200.00	100	100	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.11.2019	12'500.00	100	100	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.11.2019	13'100.00	100	100	0
Deutsche Bank / Mini Future on Zalando open end	P-Wts.	open end	44.28	100'000	100'000	0
Deutsche Bank AG	C-Opt.	15.02.2019	8.00	1'000	1'000	0
Deutsche Bank AG	C-Opt.	15.03.2019	8.40	1'000	1'000	0
K+S Aktiengesellschaft	C-Opt.	15.03.2019	18.00	500	500	0
Lang & Schwarz / Wirecard P-Wts. 172.02 / open end	P-Wts.	open end	172.02	70'000	70'000	0
MTU Aero Engines Holding AG	P-Opt.	15.02.2019	180.00	50	50	0
MTU Aero Engines Holding AG	P-Opt.	15.03.2019	186.00	50	50	0
MTU Aero Engines Holding AG	P-Opt.	18.04.2019	190.00	60	60	0

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
OSRAM Licht	C-Opt.	18.04.2019	33.00	200	200	0
OSRAM Licht	C-Opt.	17.05.2019	30.00	200	200	0
Thyssen Krupp AG	C-Opt.	18.04.2019	15.00	600	600	0
Thyssen Krupp AG	P-Opt.	20.09.2019	10.00	500	500	0
UBS / Sartorius P-Wts. Exp. 258.67 / open end	P-Wts.	open end	258.67	30'000	10'000	20'000
United Internet	C-Opt.	18.04.2019	34.00	200	200	0
Wirecard	P-Opt.	20.12.2019	100.00	75	75	0

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Adidas AG	P-Opt.	16.08.2019	265.00	40	40	0
CECONOMY AG	P-Opt.	15.03.2019	5.10	8	8	0
Citigroup / Wirecard P-Wts. Exp. 165.6425 /openend	P-Wts.	open end	165.64	1'250'000	1'250'000	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.02.2019	11'250.00	100	100	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.04.2019	11'100.00	100	100	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.05.2019	11'900.00	50	50	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	21.06.2019	11'200.00	150	150	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	21.06.2019	11'250.00	150	150	0

## Ergänzende Angaben

<b>Creating Alpha Fund – German Champions</b>	
<b>Anteilklassen</b>	<b>-EUR-</b>
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0410879600
<b>Liberierung</b>	30. Mai 2018
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Euro (EUR)
<b>Rechnungsjahr</b>	vom 01. Januar bis 31. Dezember
<b>Erstes Rechnungsjahr</b>	vom 30. Mai 2018 bis 31. Dezember 2018
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Max. Ausgabeaufschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Performance Fee</b>	20%
<b>Hurdle Rate</b>	keine
<b>High Watermark</b>	ja
<b>Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	1.50% p.a.
<b>Max. Gebühr für Administration</b>	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
<b>Max. Verwahrstellengebühr</b>	0.15% p.a.
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	CRALFGC LE
Telekurs	41.087.960
Reuters	41087960X.CHE
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Publikationen des Fonds</b>	<p>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 Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.</p>



## Ergänzende Angaben

<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>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.</li><li>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.</li><li>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.</li><li>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.</li><li>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.</li><li>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 Rücknahmeanpruch 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.</li><li>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.</li><li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li><li>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.</li></ol> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p>

## Ergänzende Angaben

<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>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.</p> <p>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.</p>									
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR	1	=	CHF	1.0869	CHF	1	=	EUR	0.9200
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>SIX SIS AG, Zürich UBS Europe SE, Frankfurt</p>									
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>			
Private Anleger			✓	✓						
Professionelle Anleger			✓	✓						
Qualifizierte Anleger										
<b>Risikomanagement</b>										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten 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 Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Änderungen in Bezug auf die Portfolioverwaltung und den Anlageberater. Neu soll zusätzlich die amandea Vermögensverwaltung AG, Waldstrasse 6a, D-95187 Wiesbaden, die Portfolioverwaltung für den OGAW übernehmen. Weiters wird die amandea Private Vermögen GmbH, Uhlandstrasse 3, D-80336 München neu als Anlageberater bestellt. Gleichzeitig wurde der Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt aktualisiert. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### Prospekt

Ziffer 9.4  
Ausgabe von Anteilen

[...]  
Die Mindestanlage, die von einem Anleger in einer bestimmten Anteilsklasse gehalten werden muss, ist dem Anhang A „Teilfonds im Überblick“ zu entnehmen. Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden.

Ziffer 11  
Steuervorschriften

Die EU-Zinsbesteuerung wurde gestrichen.

**Automatischer Steueraustausch (AIA)**  
In Bezug auf den OGAW kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, unter Beachtung der AIA Abkommen, die Anteilsinhaber an die lokale Steuerbehörde zu melden bzw. zur entsprechenden gesetzlichen Meldung verpflichtet zu sein.

Ziffer 12.2  
Kosten und Gebühren zu Lasten des Teilfonds

[...]  
Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen sowie Publikationskosten auf dafür vorgesehenen Webseiten (z.B. GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG/SRI-Report, etc.);

### Treuhandvertrag

Art. 7  
Ausgabe von Anteilen

[...]  
Die Mindestanlage, die von einem Anleger in einer bestimmten Anteilsklasse gehalten werden muss, ist dem Anhang A „Teilfonds im Überblick“ zu entnehmen. Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden.

Art. 33  
Laufende Gebühren

[...]  
Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen sowie Publikationskosten auf dafür vorgesehenen Webseiten (z.B. GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG/SRI-Report, etc.);

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 11. Dezember 2019 genehmigt. Die Änderungen treten per 1. Januar 2020 in Kraft.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des OGAW bzw. dessen Teilfonds in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feeder-OGAW oder die Änderungen eines Master-OGAW in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

### 1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA  
Kaiserstraße 24  
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

### 2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

### 3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform [fundinfo.com](http://fundinfo.com) ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile,,
- b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines OGAW,
- c) Änderung der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungsersatzungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11  
Fax +41 58 286 68 18  
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des  
**Creating Alpha Fund, Schaan**

Bern, 4. März 2020

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des Creating Alpha Fund und seines Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2019, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 4 bis 19) besteht.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Creating Alpha Fund und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2019.

## **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer



**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