

DAMC Funds

DAMC Emerging Market Bond Fund
Teilfondsberichterstattung

31.12.2024

Jahresbericht

geprüft

AIF nach liechtensteinischem Recht
Umbrella mit Teilfonds
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	6
Vermögensrechnung	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	13
Anteile im Umlauf	14
Entwicklung der Eckdaten	16
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	18
Ergänzende Angaben	19

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen	24
Bericht des Wirtschaftsprüfers	25

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe

AIFM	Ci Fund Services AG (vormals Ahead Wealth Solutions AG) Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Dr. Andreas Mattig Zug Schweiz Beat Frischknecht Präsident Weinfelden Schweiz (bis 12.12.2024) Doris Beck Ruggell Liechtenstein (bis 12.12.2024) Dr. Wolfgang Maute Müllheim Schweiz (bis 12.12.2024)
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 9494 Schaan Liechtenstein

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse Institutional	Anteilsklasse Retail	Anteilsklasse Seed USD (acc.)	Anteilsklasse Seed USD (dis.)
Nettofondsvermögen per 31.12.2024 in Mio.	0.77	0.32	4.37	0.27
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2024	36.51	36.12	38.13	37.24
Rendite seit Emission in % p.a.	-24.00	-24.38	-23.62	-23.43
Rendite in der Berichtsperiode in %	-67.07	-67.13	-66.66	-66.44
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	0.50	1.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten max. in % p.a. (+ max. CHF 30'000)	0.50	0.50	0.50	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.66	2.18	1.14	1.13
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	1.66	2.18	1.14	1.13
Ausgabekommission (max.) in %	2.50	2.50	0.00	0.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Performance Fee in %	10.00	15.00	10.00	10.00
Hurdle Rate in %	6.00	6.00	6.00	6.00
High Watermark	ja	ja	ja	ja
Erfolgsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Valorennummer CH	111.141.198	111.141.199	111.141.194	111.141.192
ISIN	LI1111411982	LI1111411990	LI1111411941	LI1111411925
Wertpapierkennnummer DE	A3CRWV	A3CRWW	A3CRWR	A3CRWP
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse Seed CHF (acc.)	Anteilsklasse Seed EUR (acc.)	Anteilsklasse Seed GBP (acc.)	Anteilsklasse Seed GBP (dis.)
Nettofondsvermögen per 31.12.2024 in Mio.	0.28	1.59	3.48	1.41
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2024	39.30	44.63	43.15	40.72
Rendite seit Emission in % p.a.	-22.97	-20.19	-20.93	-21.03
Rendite in der Berichtsperiode in %	-63.18	-64.26	-65.80	-65.81
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	0.00	0.00	0.00	0.00
Verwaltungskosten max. in % p.a. (+ max. CHF 30'000)	0.50	0.50	0.50	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.11	1.13	1.13	1.13
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	1.11	1.13	1.13	1.13
Ausgabekommission (max.) in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Performance Fee in %	10.00	10.00	10.00	10.00
Hurdle Rate in %	6.00	6.00	6.00	6.00
High Watermark	ja	ja	ja	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Valorennummer CH	111.141.197	111.141.196	111.141.195	111.141.193
ISIN	LI1111411974	LI1111411966	LI1111411958	LI1111411933
Wertpapierkennnummer DE	A3CRWU	A3CRWT	A3CRWS	A3CRWQ
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Im Berichtsjahr 2024 zeigte sich das Marktumfeld für Schwellenländeranleihen insgesamt stabil, blieb jedoch regional stark differenziert. Besonders positiv entwickelte sich der vietnamesische Anleihenmarkt: Die Kombination aus robustem Wirtschaftswachstum, disziplinierter Fiskalpolitik und einer soliden Nachfragestruktur im lokalen Markt sorgte für verlässliche Zinszahlungen und stabile Kursentwicklungen. Die im Fonds gehaltenen vietnamesischen Positionen erfüllten die Erwartungen in vollem Umfang. Sämtliche Anleihen wurden vertragsgemäss bedient und fristgerecht zurückgeführt.

Demgegenüber präsentierte sich die Situation im albanischen Anleihensegment anspruchsvoller. Zwar blieb das makroökonomische Umfeld auf den ersten Blick tragfähig, doch wirkten sich Marktunsicherheiten sowie sektor- und emittentenspezifische Entwicklungen negativ auf die Performance aus.

Eine unzureichende Qualität der verfügbaren Unterlagen erschwerte nicht nur die laufende Bewertung der betroffenen Positionen, sondern führten letztlich auch zu substantziellen Wertberichtigungen. Diese Probleme waren denn auch die Ursache für die Sistierung des Fonds per Ende März 2024. Nur mit diesem Schritt konnten die Interessen der Anleger bestmöglich geschützt werden.

Juni 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

USD

Bankguthaben auf Sicht	7'885'050.89
Wertpapiere	6'038'957.15
Sonstige Vermögenswerte	5'677.51
Gesamtvermögen	13'929'685.55
Verbindlichkeiten	-115'248.73
Nettovermögen	13'814'436.82

Nettovermögen Anteilsklasse Institutional	769'302.50
Nettovermögen Anteilsklasse Retail	322'590.76
Nettovermögen Anteilsklasse Seed USD (acc.)	4'367'542.46
Nettovermögen Anteilsklasse Seed USD (dis.)	265'853.67
Nettovermögen Anteilsklasse Seed CHF (acc.) (in CHF)	281'749.00
Nettovermögen Anteilsklasse Seed EUR (acc.) (in EUR)	1'594'277.49
Nettovermögen Anteilsklasse Seed GBP (acc.) (in GBP)	3'480'295.51
Nettovermögen Anteilsklasse Seed GBP (dis.) (in GBP)	1'405'758.59
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Institutional	21'070.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Retail	8'931.033
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Seed USD (acc.)	114'532.855
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Seed USD (dis.)	7'139.885
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Seed CHF (acc.)	7'170.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Seed EUR (acc.)	35'720.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Seed GBP (acc.)	80'648.070
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Seed GBP (dis.)	34'520.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Institutional	36.51
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Retail	36.12
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Seed USD (acc.)	38.13
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Seed USD (dis.)	37.24
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Seed CHF (acc.) (in CHF)	39.30
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Seed EUR (acc.) (in EUR)	44.63
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Seed GBP (acc.) (in GBP)	43.15
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Seed GBP (dis.) (in GBP)	40.72

Erfolgsrechnung (01.01.2024 - 31.12.2024)**USD**

Erträge der Bankguthaben	209'673.11
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	394'914.09
Sonstige Erträge ¹⁾	393'917.35
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	998'504.55
Verwahrstellenvergütung	-23'239.06
Portfolioverwaltungsgebühr	-7'183.28
Sonstige Aufwendungen	-133'384.13
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00
Total Aufwendungen	-163'806.47
Nettoertrag	834'698.08
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Institutional</i>	<i>38'780.23</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Retail</i>	<i>15'876.32</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Seed USD (acc.)</i>	<i>265'238.90</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Seed USD (dis.)</i>	<i>16'294.81</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Seed CHF (acc.)</i>	<i>21'796.98</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Seed EUR (acc.)</i>	<i>101'365.17</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Seed GBP (acc.)</i>	<i>267'535.44</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Seed GBP (dis.)</i>	<i>107'810.23</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-774'209.85
Realisierter Erfolg	60'488.23
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Institutional</i>	<i>-5'162.92</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Retail</i>	<i>-2'599.32</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Seed USD (acc.)</i>	<i>18'713.80</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Seed USD (dis.)</i>	<i>1'416.35</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Seed CHF (acc.)</i>	<i>4'658.59</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Seed EUR (acc.)</i>	<i>8'848.87</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Seed GBP (acc.)</i>	<i>24'844.01</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Seed GBP (dis.)</i>	<i>9'768.85</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-27'463'293.91
Gesamterfolg	-27'402'805.68
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Institutional</i>	<i>-1'566'210.70</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Retail</i>	<i>-658'775.04</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Seed USD (acc.)</i>	<i>-8'732'923.43</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Seed USD (dis.)</i>	<i>-526'315.32</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Seed CHF (acc.)</i>	<i>-602'276.58</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Seed EUR (acc.)</i>	<i>-3'272'019.58</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Seed GBP (acc.)</i>	<i>-8'578'474.65</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Seed GBP (dis.)</i>	<i>-3'465'809.98</i>

1) Auflösung der Rückstellung einer Performance Fee von 2023

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse Institutional
Nettoertrag des Rechnungsjahres	38'780.23
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres aus Ertrag	2'254.75
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	41'034.98
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg aus Ertrag	0.00
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	41'034.98
davon aus Ertrag	41'034.98
davon aus Kapitalgewinnen	0.00

	Anteilsklasse Retail
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15'876.32
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres aus Ertrag	46.69
aus Kapitalgewinnen	
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	15'923.01
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg aus Ertrag	0.00
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	15'923.01
davon aus Ertrag	15'923.01
davon aus Kapitalgewinnen	0.00

	Anteilsklasse Seed USD (acc.)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	265'238.90
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres aus Ertrag aus Kapitalgewinnen	0.00 0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	265'238.90
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg aus Ertrag aus Kapitalgewinnen	0.00 0.00 0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-265'238.90
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon aus Ertrag davon aus Kapitalgewinnen	0.00 0.00

	Anteilsklasse Seed USD (dis.)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	16'294.81
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres aus Ertrag aus Kapitalgewinnen	650.66 0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	16'945.47
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg aus Ertrag aus Kapitalgewinnen	0.00 0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	16'945.47
davon aus Ertrag davon aus Kapitalgewinnen	16'945.47 0.00

	Anteilsklasse Seed CHF (acc.) (in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	21'796.98
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres aus Ertrag	0.00
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	21'796.98
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg aus Ertrag	0.00
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-21'796.98
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon aus Ertrag	0.00
davon aus Kapitalgewinnen	0.00

	Anteilsklasse Seed EUR (acc.) (in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	101'365.17
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres aus Ertrag	0.00
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	101'365.17
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg aus Ertrag	0.00
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-101'365.17
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon aus Ertrag	0.00
davon aus Kapitalgewinnen	0.00

	Anteilsklasse Seed GBP (acc.) (in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	267'535.44
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres aus Ertrag	0.00
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	267'535.44
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg aus Ertrag	0.00
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-267'535.44
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
davon aus Ertrag	0.00
davon aus Kapitalgewinnen	0.00

	Anteilsklasse Seed GBP (dis.) (in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	107'810.23
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres aus Ertrag	2'880.96
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	110'691.19
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg aus Ertrag	0.00
aus Kapitalgewinnen	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	110'691.19
davon aus Ertrag	0.00
davon aus Kapitalgewinnen	0.00

Veränderung des Nettovermögens

Anteilsklasse

Institutional

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'055'973.20
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-720'460.00
Gesamterfolg	-1'566'210.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	769'302.50

Anteilsklasse

Retail

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	981'365.80
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-658'775.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	322'590.76

Anteilsklasse

Seed USD (acc.)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'100'465.89
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-8'732'923.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'367'542.46

Anteilsklasse

Seed USD (dis.)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	792'168.99
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-526'315.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	265'853.67

Anteilsklasse

Seed CHF (acc.) (in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	562'995.56
Saldo aus dem Anteilsverkehr	350'276.67
Gesamterfolg	-602'276.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	310'995.65

Anteilsklasse

Seed EUR (acc.) (in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'859'329.72
Saldo aus dem Anteilsverkehr	68'985.18
Gesamterfolg	-3'272'019.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'656'295.32

	Anteilsklasse
	Seed GBP (acc.) (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'939'021.85
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-8'578'474.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'360'547.20

	Anteilsklasse
	Seed GBP (dis.) (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'227'119.24
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-3'465'809.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'761'309.26

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse
	Institutional
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	27'570.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-6'500.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	21'070.000

	Anteilsklasse
	Retail
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	8'931.033
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	8'931.033

	Anteilsklasse
	Seed USD (acc.)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	114'532.855
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	114'532.855

	Anteilsklasse
	Seed USD (dis.)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'139.885
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'139.885

	Anteilsklasse
	Seed CHF (acc.)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	4'420.000
Ausgegebene Anteile	2'750.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'170.000

	Anteilsklasse
	Seed EUR (acc.)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	35'220.000
Ausgegebene Anteile	500.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	35'720.000

	Anteilsklasse
	Seed GBP (acc.)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	80'648.070
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	80'648.070

	Anteilsklasse
	Seed GBP (dis.)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	34'520.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	34'520.000

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse Institutional	Nettoinventarwert	Ausschüttung	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD	pro Anteil		in USD	in %*
04.06.2021 (Liberierung)	100.00		46'370.000	4'637'000	
31.12.2021	98.85	0.00	46'370.000	4'583'876	-1.15
31.12.2022	102.85	2.80	45'870.000	4'717'915	4.05
31.12.2023	110.84	0.00	27'570.000	3'055'973	10.56
31.12.2024	36.51	0.00	21'070.000	769'303	-67.07

Anteilsklasse Retail	Nettoinventarwert	Ausschüttung	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD	pro Anteil		in USD	in %*
04.06.2021 (Liberierung)	100.00		820.000	82'000	
31.12.2021	98.51	0.00	4'581.033	451'280	-1.49
31.12.2022	102.02	2.00	12'783.971	1'304'226	3.56
31.12.2023	109.88	0.00	8'931.033	981'366	9.72
31.12.2024	36.12	0.00	8'931.033	322'591	-67.13

Anteilsklasse Seed USD (acc.)	Nettoinventarwert	Ausschüttung	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD	pro Anteil		in USD	in %
04.06.2021 (Liberierung)	100.00		135'820.000	13'582'000	
31.12.2021	99.14	n/a	135'820.000	13'465'099	-0.86
31.12.2022	103.65	n/a	135'320.000	14'026'404	4.55
31.12.2023	114.38	n/a	114'532.855	13'100'466	10.35
31.12.2024	38.13	n/a	114'532.855	4'367'542	-66.66

Anteilsklasse Seed USD (dis.)	Nettoinventarwert	Ausschüttung	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD	pro Anteil		in USD	in %*
04.06.2021 (Liberierung)	100.00		7'520.000	752'000	
31.12.2021	99.14	0.00	7'520.000	745'528	-0.86
31.12.2022	103.65	3.60	7'520.000	779'470	4.55
31.12.2023	110.95	0.00	7'139.885	792'169	10.58
31.12.2024	37.24	0.00	7'139.885	265'854	-66.44

Anteilsklasse Seed CHF (acc.)	Nettoinventarwert	Ausschüttung	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF	pro Anteil		in CHF	in %
04.06.2021 (Liberierung)	100.00		4'420.000	442'000	
31.12.2021	100.06	n/a	4'420.000	442'257	0.06
31.12.2022	105.70	n/a	4'420.000	467'198	5.64
31.12.2023	106.74	n/a	4'420.000	471'796	0.98
31.12.2024	39.30	n/a	7'170.000	281'749	-63.18

Anteilsklasse Seed EUR (acc.)	Nettoinventarwert	Ausschüttung	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR	pro Anteil		in EUR	in %
04.06.2021 (Liberierung)	100.00		39'720.000	3'972'000	
31.12.2021	106.06	n/a	39'720.000	4'212'825	6.06
31.12.2022	116.45	n/a	39'720.000	4'625'275	9.80
31.12.2023	124.86	n/a	35'220.000	4'397'586	7.22
31.12.2024	44.63	n/a	35'720.000	1'594'277	-64.26

Anteilsklasse Seed GBP (acc.)	Nettoinventarwert	Ausschüttung	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in GBP	pro Anteil		in GBP	in %
04.06.2021 (Liberierung)	100.00		84'020.000	8'402'000	
31.12.2021	104.01	n/a	84'020.000	8'738'582	4.01
31.12.2022	119.97	n/a	84'020.000	10'079'461	15.34
31.12.2023	126.18	n/a	80'648.070	10'176'192	5.18
31.12.2024	43.15	n/a	80'648.070	3'480'296	-65.80

Anteilsklasse Seed GBP (dis.)	Nettoinventarwert	Ausschüttung	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in GBP	pro Anteil		in GBP	in %*
04.06.2021 (Liberierung)	100.00		35'320.000	3'532'000	
31.12.2021	104.01	0.00	34'820.000	3'621'524	4.01
31.12.2022	119.95	6.60	34'520.000	4'140'796	15.33
31.12.2023	119.09	0.00	34'520.000	4'110'989	4.74
31.12.2024	40.72	0.00	34'520.000	1'405'759	-65.81

* Ausschüttungen reinvestiert

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2023	1)	1)	31.12.2024			in USD	des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
FOURCORE TECH 10% 24-28.02.26	0	1'133'000	0	1'133'000	EUR	11.000	129'478	0.94
Total							129'478	0.94
Total Obligationen							129'478	0.94
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							129'478	0.94
Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Cime Invest 4%+5.5% acc 21-27.08.26	9'760'000	0	0	9'760'000	CHF	1.000	107'731	0.78
PME Cap. Fin. 3%+4.25% acc 21-18.06.28	11'100'000	0	0	11'100'000	EUR	1.000	115'318	0.83
PME Cap. Fin. 5% acc 22-07.07.2026	345'000	0	345'000	0	GBP	0.000	0	0.00
An Gia Real Estate 11% 22-12.05.24	55'000'000'000	0	55'000'000'000	0	VND	0.000	0	0.00
Dat Xanh Group JSC 10.6% 21-31.12.25	145'000'000'000	0	0	145'000'000'000	VND	100.000	5'686'430	41.16
Total							5'909'479	42.78
Floater								
Becamex 9.5% FRN 21-18.06.2024	100'000'000'000	0	100'000'000'000	0	VND	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Obligationen							5'909'479	42.78
Total Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden							5'909'479	42.78
Total Wertpapiere							6'038'957	43.71
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							7'885'051	57.08
Total Bankguthaben							7'885'051	57.08
Sonstige Vermögenswerte							5'678	0.04
Gesamtvermögen							13'929'686	100.83
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-115'249	-0.83
Total Verbindlichkeiten							-115'249	-0.83
Nettovermögen (NAV)							13'814'437	100.00

1) inkl. Splitt, Rückzahlungen, Gratisaktien und Zuteilungen aus Anrechten

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis zum 31. Dezember.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des Teilfonds ist der US Dollar (USD).

Bewertungsgrundsätze

Das 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM 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 der AIFM 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 Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des Teilfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des 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.

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2024

USD 1.00 = EUR 0.905958

USD 1.00 = CHF 0.905958

USD 1.00 = GBP 0.798133

USD 1.00 = VND 25'499.303551

Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 68'239.96 Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in USD	
Verwaltungskosten	Max. 0.50 % p.a. zuzügl. max. CHF 30'000 für alle Anteilsklassen	Institutional	3'470.39 (0.45 % p.a.)
		Retail	1'458.77 (0.45 % p.a.)
		Seed USD (dis.)	1'173.26 (0.44 % p.a.)
		Seed GBP (dis.)	7'727.08 (0.44 % p.a.)
		Seed USD (acc.)	19'456.35 (0.45 % p.a.)
		Seed GBP (acc.)	19'127.32 (0.44 % p.a.)
		Seed EUR (acc.)	7'294.11 (0.44 % p.a.)
		Seed CHF (acc.)	1'349.40 (0.43 % p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr	Max. 0.50 % p.a. (Anteilsklasse Institutional)	Institutional	3'897.79 (0.50 % p.a.)
	Max. 1.00 % p.a. (Anteilsklasse Retail)	Retail	3'285.49 (1.00 % p.a.)
0.00 % (für alle Anteilsklassen Seed)			
Performance Fee	15 % mit High Watermark und 6 % Hurdle Rate (Anteilsklasse Retail)	keine	
	10 % mit High Watermark und 6 % Hurdle Rate für alle anderen Anteilsklassen		

Verwaltungskosten

Der AIFM stellt für das Risikomanagement sowie für die Administration des jeweiligen Teilfonds jährliche Gebühren gemäss Anhang B „Teilfonds im Überblick“ der konstituierenden Dokumente in Rechnung. Diese Gebühren werden auf Basis des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils quartalsweise im Nachhinein erhoben. Die Gebühren des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse sind Anhang B „Teilfonds im Überblick“ der konstituierenden Dokumente zu entnehmen. Es steht dem AIFM frei, für eine oder mehrere Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds unterschiedliche Verwaltungskosten festzulegen.

In den Verwaltungskosten ebenfalls enthalten ist die Vergütung an die Verwahrstelle für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag.

Portfolioverwaltungsgebühr

Der Portfolioverwalter erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Portfolioverwaltungsvertrag eine gemäss Anhang B „Teilfonds im Überblick“ der konstituierenden Dokumente ausgewiesene Vergütung. Die Portfolioverwaltungsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils quartalsweise im Nachhinein erhoben. Es steht dem AIFM frei, für eine oder mehrere Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds unterschiedliche Portfolioverwaltungsgebühren festzulegen.

Darin inbegriffen sind zudem Bestandspflegekommissionen, die Dritten für die Vermittlung und Betreuung von Anlegern ausgerichtet werden können.

Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der AIF trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in der Höhe von USD 2'229.49 angefallen.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der AIF per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandspflegeprovisionen in Abzug gebracht werden.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG | Ho Chi Minh City
- SIX SIS AG | Zürich

Portfolioverwalter

Die Portfolioverwaltung und somit die Anlageentscheide sind nicht delegiert.

Publikationen

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht. Dieser Bericht, der Fondsprospekt sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) können beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagengeldverband (www.lafv.li), des AIFM (www.ci-fund-services.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

ESG - Nachhaltigkeit

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

Vertriebsländer

Der Teilfonds DAMC Emerging Market Bond Fund richtet sich an professionelle Anleger und Privatanleger. Privatanleger ist jeder Anleger, der kein professioneller Anleger im Sinne von Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) ist. Der Vertrieb findet an professionelle Anleger und Privatanleger in Liechtenstein statt.

Liquidität des AIF

Für den AIF dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Bei Titeln kleinerer Gesellschaften (Nebenwerte) besteht das Risiko, dass der Markt phasenweise nicht liquid ist. Dies kann zur Folge haben, dass Titel nicht zum gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht in der gewünschten Menge und/oder nicht zum erhofften Preis gehandelt werden können.

Der Prozentanteil der Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind beträgt per Berichtsdatum:

1.61 %

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität:

keine

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile des AIF ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Fondsvermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) und der damit erzielten Risikoverteilung auf zwei Ebenen können auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen (Zielfonds) belastet werden. Die jeweils tatsächlich entstandenen Kosten werden in Form der TER jeweils im Geschäftsbericht ausgewiesen.

Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Der AIFM hat neben anderen allgemeinen Risiken nachfolgende wesentlichen bzw. fondsspezifischen Risiken definiert:

- Marktrisiko (Kursänderungsrisiko)
- Zinsänderungsrisiko
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Währungsrisiko
- Länderrisiko
- Systemrisiko
- Kreditverknappung
- Marktunsanzen

- Qualität der Informationen
- Risiken beim Einsatz von Derivativen Finanzinstrumenten
- Hebelfinanzierungen
- Konjunkturrisiko
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Settlement Risiko
- Gegenparteirisiko
- Unternehmerrisiko
- Schlüsselpersonenrisiko
- Operationelles Risiko
- Risiko von Interessenkonflikten
- Performance Fee
- Risiko aus dem Collateral Management im Zusammenhang mit OTC-Finanzderivaten und effizienten Portfolio-management-Techniken
- Hedgingrisiko
- Verwahrnisiko
- Nachhaltigkeitsrisiken

Risikomanagementsystem

Der AIFM verwendet als Risikomanagementmethode den Commitment Approach.

Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	15.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	49.59 %	100.79 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	49.59 %	100.79 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Angaben zu potenziellen Interessenkonflikten

Da Andreas Mattig über seine Unternehmensgruppe indirekt Aktionär der Ci Fund Services AG ist und bis 16. Juni 2025 Verwaltungsrat der Ci Fund Services AG gewesen ist, bestehen potenzielle Interessenkonflikte, ausgelöst durch folgende Tatsachen:

- Die Emissionsgesellschaften PME Capital Financière AG und Cime Invest AG werden durch Andreas Mattig kontrolliert resp. sind Teil seiner Unternehmensgruppe.
- Die Mattig Management Partners AG ist Initiator dieses Teilfonds und Teil seiner Unternehmensgruppe
- Es ist auch davon auszugehen, dass Andreas Mattig indirekt Fondsanleger ist.

Änderungen im Verwaltungsrat der Ci Fund Services AG (vormals Ahead Wealth Solutions AG)

Die FMA hat mit Schreiben vom 7. Februar 2025 die Aufnahme der Herren Achim Denkel und Dr. Jürgen Sehnert in den Verwaltungsrat zur Kenntnis genommen; die Eintragung ins Handelsregister ist per 10. Februar 2025 erfolgt. Mit Schreiben der FMA vom 16. Juni 2025 hat die FMA die Bestellung von Herrn Alexander Pfisterer-Junkert als Mitglied des Verwaltungsrats sowie die Demission von Herrn Dr. Andreas Mattig zur Kenntnis genommen.

Änderungen in der Geschäftsleitung der Ci Fund Services AG (vormals Ahead Wealth Solutions AG)

Die FMA hat zum 1. April 2025 die Zusammensetzung der Geschäftsleitung zur Kenntnis genommen: Michael Sanders, Bernhard Graf von Oberndorff, Tanya Kiefer, Burkhard Vogel-Kreykenbohm und Max Kleinsorge (ab dem 15. Juni 2025). Mit Schreiben der FMA vom 22. Mai 2025 wurde die Geschäftsleitung um Peter Ivancsits erweitert. Mit weiterem Schreiben der FMA vom 28. Mai 2025 erfolgte die Erweiterung um Mathias Barandun (ab dem 10. Juni 2025). Mit Schreiben vom 16. Juni 2025 hat die FMA die Bestellung von Herrn Alexander Bucher sowie die Demission von Frau Tanya Kiefer als Mitglied der Geschäftsleitung zur Kenntnis genommen.

Namensänderung der Gesellschaft

Die Ahead Wealth Solutions AG wurde per 17. April 2025 zu Ci Fund Services AG umbenannt.

Teilliquidationszahlung

Es ist geplant im zweiten Halbjahr 2025 einen wesentlichen Anteil der verfügbaren Liquidität des Fonds über eine Teilauszahlung an die Anteilsinhaber auszuschütten.

Erläuterungen zu den Investments

PME Capital Financière AG und Cime Invest AG

PME Capital Financière AG | PME Cap. Fin. 3%+4.25% acc 21-02.07.27

Die Anleihe wurde aufgelegt, um eine Beteiligung an einer der grössten Banken in der Balkanregion zu erwerben. Da der Kauf der Beteiligung sich verzögerte, wurden von der Emissionsgesellschaft andere Investitionen getätigt. Die Bewertung dieser Anlagen ist aktuell nur eingeschränkt möglich. Seit dem 30.06.2023 sind keine Zinszahlungen mehr erfolgt. In mehreren Verhandlungsrunden mit der Emittentin wurden Lösungsansätze für eine Umschuldung sowie eine verlässliche Bewertungssituation gesucht. Die bisher vorgelegten Optionen boten jedoch weder ausreichende Transparenz noch eine belastbare rechtliche Struktur. Die Position wurde per 31.12.2024 vorsorglich auf 1 % des Nominalwerts abgeschrieben.

Cime Invest AG | Cime Invest 4%+5.5% acc 21-27.08.26

Die Anleihe diente der Finanzierung eines Deichschutzes für einen Wohn- und Tourismuskomplex in Albanien. Als Sicherheit dient ein 200 ha grosses Grundstück im Besitz von Finsec Development. Bei der Projektentwicklung gibt es erhebliche Probleme infolge von Konflikten zwischen den Stakeholdern des Projekts, Probleme mit Bewilligungsverfahren und der Erfüllung von vertraglichen Bedingungen. Eine Bewertung durch Deloitte zum Ende des Jahres 2022 bestätigte zwar ein grosses Wertpotential für das Projekt. Aufgrund der genannten Probleme ist aber eine Einschätzung der Werthaltigkeit schwierig. Die Zinsen wurden seit 27.08.2023 nicht mehr bedient.

Sistierung per 28. März 2024

Der DAMC Emerging Market Bond Fund investiert hauptsächlich in nicht börsengehandelte Wertpapiere. Für deren Bewertung werden ausführliche Unterlagen und Dokumentationen benötigt. Diese konnten nicht in einer für die NAV-Berechnung benötigten Qualität und Umfang beigebracht werden. Aufgrund der nicht ausreichenden Unterlagen sah sich die Ahead Wealth Solutions AG als AIFM gezwungen, sowohl die NAV-Berechnung als auch den Anteilshandel bis auf weiteres zu sistieren.

Jahresbericht per 31.12.2024

Für die beiden Teilfonds DAMC Emerging Market Bond Fund und Quality P2P wird jeweils ein separater Jahresbericht erstellt.

Anlegermitteilung vom 21. März 2025

Mit Wirkung vom 21. März 2025 hat die Ahead Wealth Solutions AG als AIFM des DAMC Emerging Market Bond Fund, ein Teilfonds des DAMC Funds, beschlossen, diesen Teilfonds gemäss Art. 19 der konstituierenden Dokumente in der genehmigten Fassung vom 27. Mai 2024 aufzulösen.

Der Anteilshandel dieses Teilfonds wurde bereits mit der Sistierung eingestellt und es wurden seither weder Anteile ausgegeben noch zurückgenommen. Die bestehenden Anteilsinhaber werden nach Erstellung des Berichtes des Wirtschaftsprüfers zur Liquidations-Schlussbilanz ausgezahlt.

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Ci Fund Services AG** vormals Ahead Wealth Solutions AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für den **DAMC Funds | DAMC Emerging Market Bond Fund** 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"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://www.ci-fund-services.com/de/documents> abrufbar (siehe Remuneration policies and practices of Ci Fund Services AG (EN)). 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 ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.03 - 2.08 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2024		20
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	15	CHF 222.36 Mio.
- in AIF	34	CHF 771.89 Mio.
Total	49	CHF 994.25 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.03 - 1.08 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.03 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		9
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	0.99 – 0.99 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	0.99 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		11

1) 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.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus.

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

4) 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Eingeschränktes Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des DAMC Emerging Market Bond Fund, Teilfonds der DAMC Funds, geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Abschnitt „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil“ unseres Berichts beschriebenen Sachverhalts ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DAMC Emerging Market Bond Fund zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil

Für den Jahresbericht 2023 gaben wir kein Prüfungsurteil zu den Zahlenangaben im Jahresbericht ab, da wir nicht in der Lage waren, ausreichende geeignete Prüfnachweise zu erlangen. Weil sich die Anfangsbestände sämtlicher Positionen auf die Bestimmung der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, Renditen sowie Anteilsgeschäft der Anteilsklassen auswirken, waren wir nicht in der Lage festzustellen, ob diese Angaben im Jahresbericht korrekt ausgewiesen sind.

Der DAMC Emerging Market Bond Fund hält per Jahresende zwei Anleihen im Depot, die durch liechtensteinische Emissionsgesellschaften PME Capital Financière AG (0.83% des NAV per Ende 2024) sowie Cime Invest AG (0.78% des NAV per Ende 2024) ausgegeben worden sind. Seit mehreren Jahren liegen keine geprüften Jahresabschlüsse oder objektive Drittbewertungen für diese beiden Gesellschaften vor. Für die Erstellung dieses Berichtes weicht der AIFM daher von den in den ergänzenden Angaben des Jahresberichts aufgeführten Bewertungsgrundsätze ab und stuft diese beiden Positionen inkl. aufgelaufene Zinsen als fast wertlos ein. Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Prinzipien zur Bewertung des Vermögens anzuwenden, falls die üblichen Kriterien zur Bewertung aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen.

Die für die Abschlusserstellung verwendete Bewertung des AIFM für diese beiden Positionen ist nicht durch Bewertungsgutachten oder Jahresabschlüsse abgestützt. Die effektiven Marktwerte dieser Wertpapiere können wesentlich abweichen.

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 vom Verwalter alternativer Investmentfonds 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 eingeschränktes Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwalter alternativer Investmentfonds 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 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds, 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.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Wir weisen darauf hin, dass der vorliegende Jahresbericht entgegen Art. 104 Abs. 1 AIFMG nicht innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres erstellt und publiziert worden ist.

Schaan, 10. Juli 2025

Grant Thornton AG



Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer



ppa Roman Broder
dipl. Wirtschaftsprüfer