

AFOR SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Geprüfte Jahresrechnung
mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	4
Verwendung des Bilanzgewinns.....	6
Anhang zur Jahresrechnung.....	7
AFOR SICAV - ATACAMA Fund	8
Verwaltung und Organe	9
Tätigkeitsbericht	10
Vermögensrechnung	12
Ausserbilanzgeschäfte.....	12
Erfolgsrechnung	13
Verwendung des Erfolgs	14
Veränderung des Nettovermögens	14
Anzahl Anteile im Umlauf	15
Kennzahlen.....	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	17
Ergänzende Angaben.....	31
Weitere Angaben	34
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	36
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	37

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

AFOR SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

AFOR SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	7'114'445.71	6'320'035.04
Total Anlagevermögen	7'114'445.71	6'320'035.04
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	14'867.79	12'590.63
Guthaben bei Banken	157'389.28	149'982.56
Total Umlaufvermögen	172'257.07	162'573.19
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	666.30
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0.00	666.30
Total Aktiven	7'286'702.78	6'483'274.53
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	60'000.00	60'000.00
Anlegeranteil	7'114'445.71	6'320'035.04
Gesetzliche Reserven	6'000.00	6'000.00
Vortrag vom Vorjahr	47'097.49	46'746.22
Jahresgewinn/-verlust (-)	46'683.76	39'351.27
Total Eigenkapital	7'274'226.96	6'472'132.53
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	6'594.82	5'561.00
Total Rückstellungen	6'594.82	5'561.00
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00
Total Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	5'881.00	5'581.00
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	5'881.00	5'581.00
Total Passiven	7'286'702.78	6'483'274.53

AFOR SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024 CHF	01.01.2023 - 31.12.2023 CHF
Verwaltungsertrag	54'831.01	51'627.48
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	-4'800.00	-4'500.00
Total netto Verwaltungsertrag	50'031.01	47'127.48
Sonstige betriebliche Erträge	5'353.85	1'641.90
Total Bruttoerfolg	55'384.86	48'769.38
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2'926.28	-4'283.11
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	52'758.58	44'486.27
Ertragssteuern	-6'074.82	-5'135.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	46'683.76	39'351.27

AFOR SICAV

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Gewinnvortrag aus Vorjahr	47'097.49	46'746.22
Jahresgewinn/-verlust (-)	46'683.76	39'351.27
Bilanzgewinn/-verlust (-)	93'781.25	86'097.49
./. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
./. Dividende	40'000.00	39'000.00
Vortrag auf neue Rechnung	53'781.25	47'097.49

Anhang zur Jahresrechnung

per 31. Dezember 2024

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemäßer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft erfolgte in Schweizer Franken (CHF) und die Buchführung der verwalteten Teilvermögen erfolgte in Euro (EUR).

Der Kontoplan wurde im Berichtsjahr umgestellt und die Gliederung der Vorjahreszahlen entsprechend angepasst, weshalb die Stetigkeit in der Darstellung der Jahresrechnung nicht vollumfänglich gegeben ist.

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Wechselkurs per Berichtsdatum bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

Wechselkurse per Berichtsdatum:
EUR 1 = CHF 0.938230

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 600 voll einbezahlt Namenaktien zu je CHF 100.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds ATACAMA Fund ist per 09.07.2021 liberiert worden.

UCITS

AFOR SICAV - ATACAMA Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



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

MC Vermögensmanagement AG
Am Schrägen Weg 9
LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

LGT Bank AG
Herrengasse 12
LI-9490 Vaduz

Vertriebsstelle

MC Vermögensmanagement AG
Am Schrägen Weg 9
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Aufsichtsbehörde

FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein
Landstrasse 109
LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 91.77 auf EUR 97.86 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.64%. Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den ATACAMA Fund auf EUR 7.6 Mio. und es befanden sich 77'485 Anteile der Anteilkategorie -EUR-R- im Umlauf.

Das Anlageziel des Teilfonds besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalgewinns durch Investitionen, welche nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, getätigt werden. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich an keiner Benchmark. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds dauernd mindestens 51% seines Vermögens unmittelbar in Kapitalbeteiligungen von Unternehmen weltweit. Die Auswahl der Anlagen erfolgt auf Grund der traditionellen Analyse in Kombination mit dem Value-Ansatz, d.h. es wird versucht, den „fairen“ oder „angemessenen“ Preis eines Wertpapiers anhand von betriebswirtschaftlichen Daten und dem ökonomischen Umfeld eines Unternehmens zu ermitteln. Dabei stehen u.a. die fundamentale „Bottom-up“- Analyse verschiedener Einzeltitel, die technische Analyse des Kursverlaufs und die Finanzsituation der Einzeltitel im Vordergrund. Bei der Auswahl der Anlagen wird nicht nach einem festen Branchenschlüssel investiert. Die branchenmässige Gewichtung orientiert sich vielmehr an der Attraktivität der einzelnen Unternehmen. Die Währungsrisiken können ganz oder teilweise abgesichert werden. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Asset Manager. Die Erträge verbleiben im Teilfonds und erhöhen den Wert der Anteile (thesaurierend). Die Anleger können von der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich wöchentlich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn aussergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen. Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont.

Allgemeiner Marktkommentar - Rückblick:

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Jahr 2024 sehr positiv. In den USA stieg der S&P 500 um etwa 17% an, was hauptsächlich auch an den «Magnificent Seven» (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta, Tesla und Nvidia) lag, welche sich für knapp 60% des Anstiegs verantwortlich zeigten. Auch der Dax zeigte trotz eines schwierigen wirtschaftlichen und politischen Umfelds in Deutschland eine sehr positive Entwicklung von über 18%, was überwiegend daran lag, dass die Unternehmen im Dax überwiegend global aufgestellt sind und viele Unternehmen einen Grossteil des Umsatzes im Ausland generieren. Aber auch hier muss man beachten, dass SAP für knapp die Hälfte des Gewinnes verantwortlich ist, da der Wert mittlerweile ein Gewicht von knapp 15% im Index aufweist und im Jahr 2024 eine Performance von knapp 70% hingelegt hat.

Weiterhin hat auch die Wahl von Donald Trump an den Börsen zu Optimismus geführt, gerade in den USA, wo nun Steuererleichterungen für die Unternehmen, sowie verschiedene Deregulierungs-massnahmen erwartet werden.

Auch die Edelmetalle entwickelten sich sehr gut. Der Goldpreis stieg um fast 30% und auch Silber zeigte eine starke Entwicklung.

Auch die Rentenmärkte entwickelten sich für Anleger nach zwei schweren Jahren wieder positiver. Die hohen Kupons, kombiniert mit einer rückläufigen Inflation und sinkenden Zinsen führten insgesamt zu guten Renditen.

Allgemeiner Marktkommentar - Ausblick:

Nachdem im letzten Jahr die meisten Analysten sehr vorsichtig für 2024 waren, so hatte JP Morgan beispielsweise eine Entwicklung des S&P 500 auf 4'200 Punkte vorhergesagt (Jahresendstand 2023: 5'906 Punkte), sind die Prognosen für 2025 der Analysten weitgehend positiv. So wird beim S&P 500 ein weiterer Anstieg auf Werte zwischen 6'400 und 7'100 Punkte erwartet, was einem Zuwachs zwischen 8% bis 20% entspricht. Für Deutschland erwarten die Analysten einen Anstieg von ca. 6%.

Unsere Erwartungen für 2025 sind vorsichtig optimistisch. Wie schon öfters erwähnt sehen wir gerade im Technologiebereich, welcher einen sehr hohen Anteil in vielen Indizes ausmacht, eine hohe Bewertung, die wenig Raum für Enttäuschungen bei den Ergebnissen der Unternehmen lässt. Im Gesamtmarkt sehen wir jedoch auch viele Unternehmen mit fairen Bewertungen, bei einem guten Geschäftsmodell und starken Bilanzen. Deswegen gehen wir davon aus, dass es im Jahr 2025 sehr stark auf die einzelne Aktienauswahl ankommen wird.

Es wird weiterhin darauf ankommen, wie die Fortschritte bei der künstlichen Intelligenz sind und insbesondere deren Integration in den verschiedenen Branchen und wie die Produktivität dadurch gesteigert werden kann und dementsprechend die Unternehmensgewinne.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Auch die Geldpolitik wird eine grosse Rolle spielen, nachdem die Notenbank in den USA vorsichtigere Töne angeschlagen hat und die Märkte aktuell nur noch mit maximal zwei Zinssenkungen rechnen. Dazu kommen die Einflüsse der Fiskalpolitik in den USA, wo die geplanten staatlichen Investitionen und Steuererleichterungen die Märkte unterstützen könnten.

Bei den Risiken sind zum einen die geopolitischen Spannungen zu beachten. Wie geht es beim russischen Angriffskrieg in der Ukraine weiter und wie wird der Handelskonflikt zwischen China und den USA sich im Jahr 2025 weiter entwickeln unter Donald Trump, der nicht nur für China hohe Zölle in Aussicht gestellt hat, sondern auch für Europa.

Auch das Thema Inflation könnte im Jahr 2025 wieder belasten aufgrund des wegfallenden Basiseffektes und der geplanten Zolleinführungen. Eine steigende Inflation würde auch wieder zu Unruhe an den Rentenmärkten führen und könnte die Entwicklung der Edelmetalle wieder deutlich beeinflussen.

Positionierung / Entwicklung des Fonds:

Mit Blick auf die Marktentwicklungen insbesondere an die Aktienmärkten konnte der ATACAMA Fund -EUR-R im Jahr 2024 nur anteilig an der sehr positiven Wertentwicklung der Kapitalmärkte partizipieren.

Im Jahr 2024 kam es zu nennenswerten Verkäufen von Anteilen der Unternehmen Trip Com Group, Orkla Asa, Xiaomi, Emmi, Anglo American, Tencent, Barrick Gold, Newmont, Alibaba und Adobe. Zu nennenswerten Käufen kam es von Anteilen der Unternehmen Qualcomm, L'Oréal, TE Connectivity, Accenture, ADP, Microsoft, Merck & Co, Novartis, ConocoPhillips, Exxon Mobil, SLB, Kimberly-Clark und Nike.

Die Steuerung der Aktienquote wurde aktiv durch Nutzung von Futures gesteuert. Um Zusatzerträge mittels Prämieneinnahmen zu generieren, wurden Put-Optionen verkauft sowie Call-Optionen auf diverse Aktien-Investments geschrieben. Prämieneinnahmen wurden auch dazu genutzt, Put-Optionen zur anteiligen Absicherung diverser Unternehmen zu erwerben.

Die zum Ende des Jahres investierten Unternehmen sind weltweit breit diversifiziert, mit regionalem Schwerpunkt im US-Markt. Nach rund 63% zum Jahresende 2023 betrug die Aktienquote (mittels Short Futures risikoadjustiert) rund 52% zum Jahresende 2024.

Obligationen mit Investmentgrade wurden im Bereich der EUR-Anleihen mit Laufzeiten 2025 und 2028 weiter aufgebaut, um u.a. vom zwischenzeitlich attraktiven Zinsniveau zu partizipieren. Nach rund 28% zum Jahresende 2023 betrug die Anleihequote auf Gesamtfordsebene rund 33% zum Jahresende 2024. Im Bereich der USD-Anleihen wurde die Quote im Jahr 2024 auf rund 11% reduziert.

Im Bereich der strukturierten Produkte wurden die Gold-, Ethereum- sowie Bitcoin-Zertifikate veräußert, um hier signifikante Gewinne zu realisieren.

Im Jahr 2024 haben sich die Gewichte in der Aufteilung der Währungen auf Gesamtfordsebene deutlich verschoben. Nach rund 42% zum Jahresende 2023 betrug die USD-Quote rund 64% zum Jahresende 2024, die EUR-Quote wurde im Gegenzug in dieser Zeitspanne von rund 32% auf rund 28% zum Jahresende und HKD-Quote von rund 16% auf rund 3% zum Jahresende reduziert.

Mit Blick auf die im Jahr 2025 zu erwartenden Risiken und dem damit zu erwartenden volatilen Marktumfeld sehen wir den Fonds strategisch gut aufgestellt. Auch die Liquidität mit rund 8% sowie diverse kurzlaufende Anleihen sollten uns einen ausreichenden Spielraum für weitere aussichtsreiche Investitionen gegeben.

MC Vermögensmanagement AG, Asset Manager

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024

EUR

Bankguthaben auf Sicht	667'051.28
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'949'174.64
Derivate Finanzinstrumente	-16'240.52
Sonstige Vermögenswerte	22'000.84
Gesamtfondsvermögen	7'621'986.24
Verbindlichkeiten	-39'148.65
Nettofondsvermögen	7'582'837.59

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Ertrag

Aktien	76'804.37
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	53'128.56
Ertrag Bankguthaben	8'475.50
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	473.75
Total Ertrag	138'882.18

Aufwand

Verwaltungsgebühr	65'162.05
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	15'754.69
Revisionsaufwand	8'128.73
Passivzinsen	84.48
Sonstige Aufwendungen	44'650.25
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00

Total Aufwand	133'780.20
----------------------	-------------------

Nettoertrag	5'101.98
--------------------	-----------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-70'303.95
--	------------

Realisierter Erfolg	-65'201.97
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	527'704.59
--	------------

Gesamterfolg	462'502.62
---------------------	-------------------

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'101.98
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'101.98
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'101.98
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Nettfondsvermögen zu Beginn der Periode	6'789'531.12
Saldo aus dem Anteilsverkehr	330'803.85
Gesamterfolg	462'502.62
Nettfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'582'837.59

Anzahl Anteile im Umlauf

ATACAMA Fund -EUR-R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	73'985
Neu ausgegebene Anteile	3'500
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	77'485

Kennzahlen

ATACAMA Fund	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	7'582'837.59	6'789'531.12	6'150'691.18
Transaktionskosten in EUR	35'996.82	27'564.26	56'215.56
ATACAMA Fund -EUR-R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	7'582'837.59	6'789'531.12	6'150'691.18
Ausstehende Anteile	77'485	73'985	68'985
Inventarwert pro Anteil in EUR	97.86	91.77	89.16
Performance in %	6.64	2.93	-10.84
Performance in % seit Liberierung am 09.07.2021	-2.14	-8.23	-10.84
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.85	1.98	1.85
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.85	1.98	1.85
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	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
	ISIN						

WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Aktien

CHF	ABB Rg CH0012221716	1'000.00	0.00	1'000.00	49.07	52'301	0.69%
CHF	Novartis AG CH0012005267	1'600.00	0.00	1'600.00	88.70	151'264	1.99%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	230.00	0.00	300.00	341.85	102'555	1.35%
EUR	Merck KGaA DE0006599905	600.00	0.00	1'000.00	139.90	139'900	1.84%
EUR	Sanofi FR0000120578	1'600.00	0.00	1'600.00	93.74	149'984	1.98%
EUR	Shell PLC GB00BP6MXD84	0.00	2'800.00	3'000.00	30.12	90'345	1.19%
HKD	Baidu Rg KYG070341048	0.00	0.00	10'500.00	82.70	107'966	1.42%
HKD	JD.com -A- KYG8208B1014	0.00	0.00	5'000.00	136.00	84'548	1.11%
HKD	Zhongan Online P&C Insurance - H- CNE100002QY7	0.00	0.00	10'000.00	11.78	14'647	0.19%
USD	Accenture IE00B4BNMY34	500.00	0.00	500.00	351.79	169'871	2.24%
USD	Airbnb Rg US0090661010	1'400.00	0.00	1'400.00	131.41	177'674	2.34%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	0.00	1'200.00	189.30	219'381	2.89%
USD	Automatic Data Processing US0530151036	600.00	0.00	600.00	292.73	169'623	2.24%
USD	Cisco Systems Inc. US17275R1023	0.00	0.00	2'500.00	59.20	142'932	1.88%
USD	Coca-Cola Co US1912161007	2'400.00	0.00	2'400.00	62.26	144'307	1.90%
USD	ConocoPhillips Co US20825C1045	2'400.00	0.00	2'400.00	99.17	229'857	3.03%
USD	Exxon Mobil Corp. US30231G1022	2'000.00	0.00	2'000.00	107.57	207'772	2.74%
USD	Johnson & Johnson US4781601046	800.00	0.00	1'500.00	144.62	209'501	2.76%
USD	Kimberly-Clark Corp US4943681035	1'100.00	0.00	1'100.00	131.04	139'208	1.84%
USD	Linde PLC Rg IE000S9YS762	200.00	0.00	400.00	418.67	161'733	2.13%
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	1'400.00	0.00	1'400.00	99.48	134'503	1.77%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	400.00	0.00	400.00	421.50	162'826	2.15%
USD	Nike Inc. US6541061031	1'800.00	0.00	1'800.00	75.67	131'542	1.73%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
	ISIN						
USD	Palo Alto Networks US6974351057	1'000.00	0.00	1'000.00	181.96	175'729	2.32%
USD	PepsiCo Inc US7134481081	800.00	0.00	800.00	152.06	117'482	1.55%
USD	Petrobras ADR US71654V4086	5'000.00	0.00	5'000.00	12.86	62'098	0.82%
USD	Pfizer Inc. US7170811035	5'400.00	0.00	5'400.00	26.53	138'356	1.82%
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	500.00	0.00	1'000.00	167.65	161'909	2.14%
USD	Qualcomm Inc US7475251036	900.00	0.00	900.00	153.62	133'523	1.76%
USD	SLB Rg AN8068571086	3'600.00	0.00	3'600.00	38.34	133'297	1.76%
USD	Te Connectivity Rg IE000IVNQZ81	1'000.00	0.00	1'000.00	142.97	138'074	1.82%
USD	Thomson Reuters Rg CA8849038085	500.00	0.00	500.00	160.38	77'444	1.02%
						4'432'151	58.45%

Anleihen

EUR	0.125% LVMH 11.02.2028 FR0013482833	200'000.00	0.00	200'000.00	92.49	184'980	2.44%
EUR	0.750% AbbVie 18.11.2027 XS2055646918	200'000.00	0.00	200'000.00	94.98	189'952	2.51%
EUR	0.750% Equinor 22.05.2026 XS2178833427	200'000.00	0.00	200'000.00	97.53	195'060	2.57%
EUR	1.625% Airbus 07.04.2025 XS2152795709	200'000.00	0.00	200'000.00	99.62	199'242	2.63%
EUR	2.875% IBM Regd. Notes 25 Senior / 07.11.2025 XS0991099630	0.00	0.00	100'000.00	99.65	99'650	1.31%
EUR	3.375% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 21.10.2025 FR001400HJE7	200'000.00	0.00	200'000.00	100.49	200'974	2.65%
USD	3.350% Danaher 15.09.2025 US235851AQ51	0.00	0.00	160'000.00	99.20	153'283	2.02%
USD	3.4 % Activision Blizzard Global /15.09.26 US00507VAK52	0.00	0.00	160'000.00	97.19	150'185	1.98%
USD	3.5 00% Cisco Systems Global 15.6.2025 US17275RAW25	0.00	0.00	160'000.00	99.29	153'424	2.02%
USD	3.875 Abbott Laboratories / 15.09.2025 Global US002824BM11	0.00	0.00	160'000.00	99.52	153'774	2.03%
						1'680'524	22.16%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
USD	DiDi Global Rg US23292E1082	0.00	0.00	13'000.00	4.51	56'622	0.75%
						56'622	0.75%
Anleihen							
EUR	0.750% Equinor 09.11.2026 XS1515222385	0.00	0.00	200'000.00	96.50	193'000	2.55%
EUR	1.750% Sanofi 10.09.2026 FR0012146801	0.00	0.00	200'000.00	98.40	196'800	2.60%
EUR	2,625% Medtronic Global Holdings 15.10.2025 XS2535307743	100'000.00	0.00	200'000.00	99.77	199'530	2.63%
USD	3.250% Apple 23.02.2026 US037833BY53	0.00	0.00	200'000.00	98.65	190'547	2.51%
						779'877	10.28%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
						6'949'175	91.64%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Futures				2'221	0.03%	
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures				0	0.00%	
EUR	Forderungen aus Optionen				5'631	0.07%	
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen				-24'093	-0.32%	
						-16'241	-0.21%
EUR	Kontokorrentguthaben				667'051	8.80%	
EUR	Sonstige Vermögenswerte				22'001	0.29%	

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<hr/>							
ISIN							
<hr/>							
GESAMTFONDSVERMÖGEN							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten			-39'149		7'621'986	100.52%
<hr/>							
NETTOFONDSVERMÖGEN							
						7'582'838	100.00%
<hr/>							

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

CAD	Thomson Reuters Rg CA8849038085	500	500
CHF	Emmi AG CH0012829898	0	120
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	300	600
EUR	BASF SE DE000BASF111	0	3'000
EUR	Bechtle AG DE0005158703	0	2'700
EUR	Henkel KG DE0006048432	0	1'200
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	300	300
EUR	VGP BE0003878957	0	600
GBP	Anglo American PLC GB00B1XZS820	0	6'000
HKD	Alibaba Group KYG017191142	0	15'000
HKD	China Medical System KYG211081248	0	62'000
HKD	Guangdong Investment Ltd. HK0270001396	0	60'000
HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing HK0388045442	0	1'500
HKD	Semiconductor Manufacturing International KYG8020E1199	0	18'000
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	0	4'000
HKD	Trip Com Group Rg KYG9066F1019	0	3'000
HKD	Weichai Power Co Ltd CNE1000004L9	0	17'000
HKD	Xiaomi -B- KYG9830T1067	0	100'000
IDR	Indofood Sukses Makmur ID1000057003	0	170'000
JPY	Itochu Corp. JP3143600009	0	1'100
JPY	Mitsui + Co. Ltd. JP3893600001	0	1'100
JPY	Sankyo Frontier Rg JP3328200005	0	3'000
NOK	Orkla Asa NO0003733800	0	20'000
USD	Adobe Inc. US00724F1012	300	700

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Apple Inc. US0378331005	400	400
USD	Barrick Gold Corp CA0679011084	0	10'800
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	0	400
USD	Blackrock US09247X1019	0	100
USD	Danaher Corp US2358511028	200	600
USD	Houlihan Lokey Rg US4415931009	0	1'300
USD	Newmont Corp. US6516391066	0	3'900
USD	PayPal Holdings US70450Y1038	0	2'300
USD	Samsung Electronics GDR US7960502018	0	70
USD	TE Connectivity CH0102993182	1'000	1'000
Anleihen			
USD	2.650% Praxair / 05.02.2025 US74005PBN33	0	160'000
USD	3.350% Roche 30.09.2024 USU75000BD74	0	200'000
Exchange Traded Funds			
EUR	VanEck UCITS ETFs OLC - VanEck J.P. Morgan EM Local Currency UCITS ETF IE00BDS67326	0	1'300
EUR	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF IE00BYWQWR46	0	1'200
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029 DE000A28M8D0	0	2'000
EUR	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Ethereum VWAP Index 31.12.2029 DE000A3GPSP7	0	6'000
EUR	WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End JE00B1VS3770	0	1'900

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

0.250% Schneider Electric 09.09.2024 FR0013201308	0	200'000
--	---	---------

NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
	ISIN		

Aktien

USD	Arista Networks US0404131064	0	500
-----	---------------------------------	---	-----

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.09.2024	EUR	USD	460'308.98	500'000.00
20.09.2024	USD	EUR	500'000.00	460'308.98
20.12.2024	EUR	USD	895'726.67	1'000'000.00
20.12.2024	USD	EUR	1'000'000.00	895'726.67
20.12.2024	USD	EUR	500'000.00	475'258.07
20.12.2024	EUR	USD	475'258.07	500'000.00
20.12.2024	USD	EUR	500'000.00	477'180.74
20.12.2024	EUR	USD	477'180.74	500'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	21.03.2025	0	2	-2

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Hang Seng	27.09.2024	3	3	0
Hang Seng	30.12.2024	3	3	0
S&P E-Mini 500 Index	20.09.2024	3	3	0
S&P E-Mini 500 Index	20.12.2024	4	4	0
S&P E-Mini 500 Index	21.03.2025	0	2	-2

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Airbnb Rg	P-Opt.	17.01.2025	135.00	0	6	-6

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Accenture	C-Opt.	17.01.2025	380.00	0	5	-5
Accenture	P-Opt.	17.01.2025	290.00	5	0	5
Airbnb Rg	C-Opt.	17.01.2025	150.00	0	14	-14
Airbnb Rg	P-Opt.	17.01.2025	100.00	14	0	14
Automatic Data Processing	C-Opt.	17.01.2025	290.00	0	6	-6
Automatic Data Processing	P-Opt.	17.01.2025	210.00	6	0	6
Cisco Systems Inc.	C-Opt.	17.01.2025	52.50	0	25	-25
Cisco Systems Inc.	P-Opt.	17.01.2025	42.50	25	0	25
Johnson & Johnson	C-Opt.	17.01.2025	170.00	0	15	-15
Johnson & Johnson	P-Opt.	17.01.2025	135.00	15	0	15
Linde PLC Rg	C-Opt.	17.01.2025	470.00	0	4	-4
Linde PLC Rg	P-Opt.	17.01.2025	380.00	4	0	4
Merck & Co Inc	C-Opt.	17.01.2025	135.00	0	14	-14
Merck & Co Inc	P-Opt.	17.01.2025	100.00	14	0	14
Procter & Gamble Co.	C-Opt.	17.01.2025	180.00	0	10	-10
Procter & Gamble Co.	P-Opt.	17.01.2025	150.00	10	0	10
Qualcomm Inc	C-Opt.	17.01.2025	190.00	0	9	-9
Qualcomm Inc	P-Opt.	17.01.2025	150.00	9	0	9
Te Connectivity Rg	C-Opt.	17.01.2025	180.00	0	10	-10
Te Connectivity Rg	P-Opt.	17.01.2025	135.00	10	0	10

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Accenture	P-Opt.	17.01.2025	270.00	6	6	0
Airbnb Rg	P-Opt.	17.01.2025	135.00	0	6	-6

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alphabet -A-	C-Opt.	20.09.2024	170.00	12	12	0
Arista Networks	P-Opt.	20.12.2024	280.00	3	3	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	20.09.2024	16.00	16	16	0
Bayer AG	P-Opt.	21.06.2024	32.00	20	0	0
Bristol Myers Squibb Co	P-Opt.	17.01.2025	38.00	20	20	0
Cisco Systems Inc.	P-Opt.	17.01.2025	45.00	17	17	0
Coca-Cola Co	P-Opt.	21.06.2024	52.50	12	0	0
Coinbase Global Rg	P-Opt.	21.06.2024	60.00	12	0	0
CVS Health	P-Opt.	15.11.2024	50.00	15	15	0
Deere & Co	P-Opt.	20.12.2024	380.00	2	2	0
Etsy	P-Opt.	19.01.2024	70.00	10	0	0
Hershey	P-Opt.	20.12.2024	180.00	4	4	0
HP	P-Opt.	20.12.2024	35.00	22	22	0
Intuit Corp	P-Opt.	20.12.2024	560.00	2	2	0
Merck KGaA	P-Opt.	21.06.2024	140.00	4	0	0
Molina Healthcare	P-Opt.	20.12.2024	270.00	3	3	0
Netease ADR	P-Opt.	20.12.2024	80.00	10	10	0
Newmont Corp.	P-Opt.	20.09.2024	37.50	39	39	0
Nike Inc.	P-Opt.	20.12.2024	85.00	18	18	0
Palantir Technologies Rg	P-Opt.	21.06.2024	15.00	45	0	0
Palo Alto Networks	P-Opt.	20.12.2024	280.00	3	3	0
Qualcomm Inc	C-Opt.	20.12.2024	190.00	9	9	0
Roche Holding AG	P-Opt.	21.06.2024	240.00	3	0	0
Sea ADR	P-Opt.	21.06.2024	30.00	22	0	0
Snap -A-	P-Opt.	21.06.2024	11.00	60	0	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Accenture	P-Opt.	17.01.2025	290.00	5	0	5
Accenture	C-Opt.	17.01.2025	380.00	0	5	-5
Adobe Inc.	P-Opt.	19.01.2024	470.00	0	4	0
Adobe Inc.	C-Opt.	19.01.2024	550.00	4	0	0
Adobe Inc.	P-Opt.	20.12.2024	500.00	3	3	0
Adobe Inc.	C-Opt.	20.12.2024	620.00	3	3	0
Airbnb Rg	P-Opt.	17.01.2025	100.00	14	0	14
Airbnb Rg	C-Opt.	17.01.2025	150.00	0	14	-14
Alphabet -A-	P-Opt.	15.03.2024	115.00	0	12	0
Alphabet -A-	C-Opt.	15.03.2024	145.00	12	0	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alphabet -A-	P-Opt.	20.09.2024	130.00	12	12	0
Alphabet -A-	P-Opt.	20.12.2024	165.00	12	12	0
Alphabet -A-	C-Opt.	20.12.2024	200.00	12	12	0
Arista Networks	C-Opt.	19.01.2024	170.00	5	0	0
Automatic Data Processing	P-Opt.	17.01.2025	210.00	6	0	6
Automatic Data Processing	C-Opt.	17.01.2025	290.00	0	6	-6
Barrick Gold Corp	P-Opt.	20.12.2024	15.00	108	108	0
Barrick Gold Corp	C-Opt.	20.12.2024	22.00	108	108	0
BASF SE	P-Opt.	21.06.2024	38.00	30	30	0
BASF SE	C-Opt.	21.06.2024	48.00	30	30	0
Berkshire Hathaway	P-Opt.	21.06.2024	320.00	0	4	0
Berkshire Hathaway	C-Opt.	21.06.2024	400.00	4	0	0
Berkshire Hathaway	P-Opt.	20.12.2024	380.00	4	4	0
Berkshire Hathaway	C-Opt.	20.12.2024	445.00	4	4	0
Blackrock	C-Opt.	19.01.2024	770.00	1	0	0
Cisco Systems Inc.	C-Opt.	19.01.2024	55.00	25	0	0
Cisco Systems Inc.	P-Opt.	20.09.2024	42.50	25	25	0
Cisco Systems Inc.	C-Opt.	20.09.2024	57.50	25	25	0
Cisco Systems Inc.	P-Opt.	17.01.2025	42.50	25	0	25
Cisco Systems Inc.	C-Opt.	17.01.2025	52.50	0	25	-25
Coca-Cola Co	P-Opt.	20.12.2024	62.50	24	24	0
Coca-Cola Co	C-Opt.	20.12.2024	75.00	24	24	0
ConocoPhillips Co	P-Opt.	20.12.2024	90.00	24	24	0
ConocoPhillips Co	C-Opt.	20.12.2024	120.00	24	24	0
Danaher Corp	P-Opt.	20.09.2024	220.00	6	6	0
Danaher Corp	C-Opt.	20.09.2024	280.00	6	6	0
Danaher Corp	P-Opt.	20.12.2024	230.00	6	6	0
Danaher Corp	C-Opt.	20.12.2024	300.00	6	6	0
Exxon Mobil Corp.	P-Opt.	20.12.2024	100.00	20	20	0
Exxon Mobil Corp.	C-Opt.	20.12.2024	130.00	20	20	0
Houlihan Lokey Rg	P-Opt.	20.09.2024	105.00	13	13	0
Houlihan Lokey Rg	C-Opt.	20.09.2024	145.00	13	13	0
Johnson & Johnson	P-Opt.	20.09.2024	145.00	10	10	0
Johnson & Johnson	C-Opt.	20.09.2024	170.00	10	10	0
Johnson & Johnson	P-Opt.	17.01.2025	135.00	15	0	15
Johnson & Johnson	C-Opt.	17.01.2025	170.00	0	15	-15
L'Oreal SA	P-Opt.	20.09.2024	400.00	3	3	0
L'Oreal SA	C-Opt.	20.09.2024	520.00	3	3	0
L'Oreal SA	P-Opt.	20.12.2024	320.00	3	3	0
L'Oreal SA	C-Opt.	20.12.2024	420.00	3	3	0
Linde PLC Rg	C-Opt.	19.01.2024	410.00	2	0	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Linde PLC Rg	P-Opt.	17.01.2025	380.00	4	0	4
Linde PLC Rg	C-Opt.	17.01.2025	470.00	0	4	-4
Merck & Co Inc	P-Opt.	17.01.2025	100.00	14	0	14
Merck & Co Inc	C-Opt.	17.01.2025	135.00	0	14	-14
Merck KGaA	P-Opt.	20.09.2024	130.00	10	10	0
Merck KGaA	C-Opt.	20.09.2024	180.00	10	10	0
Merck KGaA	P-Opt.	20.12.2024	150.00	10	10	0
Merck KGaA	C-Opt.	20.12.2024	190.00	10	10	0
Microsoft Corp.	P-Opt.	20.12.2024	400.00	4	4	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	20.12.2024	510.00	4	4	0
Newmont Corp.	P-Opt.	20.12.2024	40.00	39	39	0
Newmont Corp.	C-Opt.	20.12.2024	60.00	39	39	0
Novartis AG	P-Opt.	20.12.2024	85.00	16	16	0
Novartis AG	C-Opt.	20.12.2024	102.00	16	16	0
Palo Alto Networks	P-Opt.	20.12.2024	150.00	0	10	0
Palo Alto Networks	C-Opt.	20.12.2024	200.00	10	0	0
Palo Alto Networks	P-Opt.	20.12.2024	300.00	5	0	0
Palo Alto Networks	C-Opt.	20.12.2024	400.00	0	5	0
PayPal Holdings	P-Opt.	15.03.2024	50.00	0	23	0
PayPal Holdings	C-Opt.	15.03.2024	70.00	23	0	0
PayPal Holdings	P-Opt.	20.12.2024	55.00	23	23	0
PayPal Holdings	C-Opt.	20.12.2024	72.50	23	23	0
PepsiCo Inc	P-Opt.	20.12.2024	160.00	8	8	0
PepsiCo Inc	C-Opt.	20.12.2024	195.00	8	8	0
Pfizer Inc.	P-Opt.	20.12.2024	27.00	54	54	0
Pfizer Inc.	C-Opt.	20.12.2024	34.00	54	54	0
Procter & Gamble Co.	C-Opt.	19.01.2024	165.00	5	0	0
Procter & Gamble Co.	P-Opt.	20.09.2024	145.00	10	10	0
Procter & Gamble Co.	C-Opt.	20.09.2024	175.00	10	10	0
Procter & Gamble Co.	P-Opt.	17.01.2025	150.00	10	0	10
Procter & Gamble Co.	C-Opt.	17.01.2025	180.00	0	10	-10
Qualcomm Inc	P-Opt.	20.09.2024	120.00	9	9	0
Qualcomm Inc	C-Opt.	20.09.2024	180.00	9	9	0
Qualcomm Inc	P-Opt.	17.01.2025	150.00	9	0	9
Qualcomm Inc	C-Opt.	17.01.2025	190.00	0	9	-9
Roche Holding AG	P-Opt.	20.12.2024	250.00	6	6	0
Roche Holding AG	C-Opt.	20.12.2024	315.00	6	6	0
Sanofi	P-Opt.	20.12.2024	88.00	16	16	0
Sanofi	C-Opt.	20.12.2024	105.00	16	16	0
Te Connectivity Rg	P-Opt.	17.01.2025	135.00	10	0	10
Te Connectivity Rg	C-Opt.	17.01.2025	180.00	0	10	-10

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	AFOR SICAV - ATACAMA Fund
Anteilklassen	-EUR-R-
ISIN-Nummer	LI1117941354
Liberierung	9. Juli 2021
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2022
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilkategorie in eine andere Anteilkategorie	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%
Performance Fee	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilkategorie ab der 2. Anteilkategorie
max. Verwahrstellengebühr	0.12% p.a. oder min. CHF 15'000.--p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	AFORATR LE
Telekurs	111794135

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9382 CHF 1 = EUR 1.0658 EUR 1 = GBP 0.8271 GBP 1 = EUR 1.2091 EUR 1 = HKD 8.0428 HKD 1 = EUR 0.1243 EUR 1 = USD 1.0355 USD 1 = EUR 0.9658
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE
Professionelle Anleger	LI, DE
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	Deutsche Bank AG, Amsterdam Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Euroclear Bank, Brussels SEB Skandinaviska Enskilda Banken, Oslo SIX SIS AG, Zürich Standart Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong UBS AG, Zürich Morgan Stanley & Co. Int. OLC, London
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 unzweckmäßig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigten werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heißt vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder	
Performance Fees	keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	47
--	----

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF 3'698 Mio.
in AIF	90	CHF 2'567 Mio.
in IU	2	CHF 3 Mio.
Total	198	CHF 6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte" Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	11
---	----

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	36
---	----

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft MC Vermögensmanagement AG, Vaduz/LI

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds AFOR SICAV

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 469'600.00
davon feste Vergütung	CHF 429'600.00
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 40'000.00

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024

6

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und 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.

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
P.O. Box 663
FL-9494 Schaan
T +423 237 42 42
www.grantthornton.li

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2024

(Jahresrechnung der AFOR SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht des Teifonds)

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der AFOR SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang (Seiten 3 bis 7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teifonds, bestehend 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 (Seiten 9 bis 33), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teifonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und des Teifonds zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teifonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts des Teifonds und geprüften Jahresrechnung 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 zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht des Teifonds 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 der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht des Teifonds

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

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts des Teifonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. des Teifonds 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 der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teifonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht des Teifonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teifonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungs nachweise, 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 Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungs nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Investmentgesellschaft oder ihres Teilfonds 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds 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 Prüfungs nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Investmentgesellschaft oder ihres Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes des Teilfonds einschließlich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

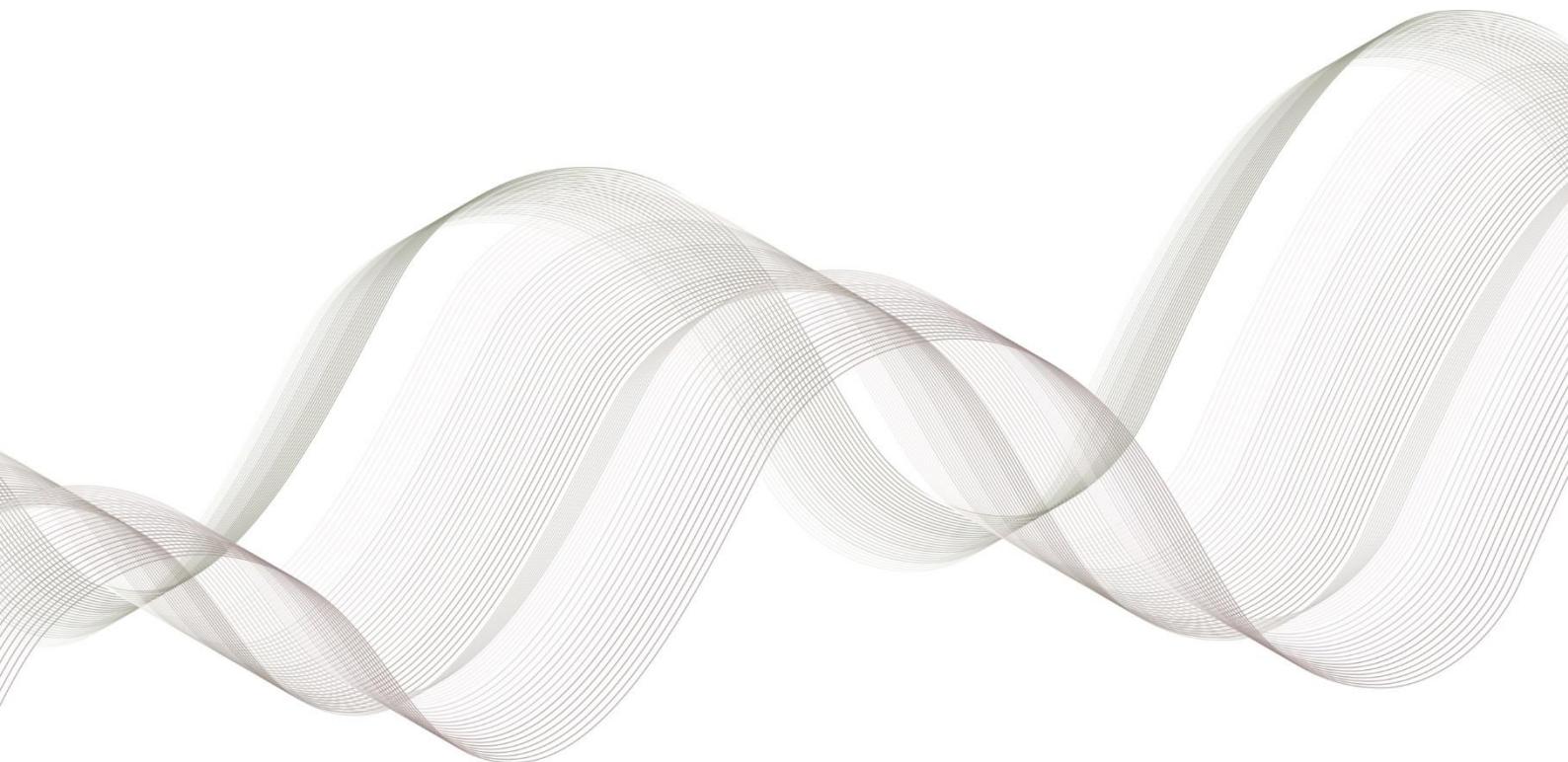
Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Schaan, 25. April 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Nicole Schwarzenbach
Zugelassene Wirtschaftsprüferin



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