

AFOR SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Ungeprüfte Halbjahresrechnung mit Halbjahresbericht zum verwalteten Vermögen per 27. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	4
Anhang zur Halbjahresrechnung	6
AFOR SICAV - ATACAMA Fund	7
Verwaltung und Organe	8
Tätigkeitsbericht	9
Vermögensrechnung	11
Ausserbilanzgeschäfte	11
Erfolgsrechnung	12
Veränderung des Nettofondsvermögens	13
Anzahl Anteile im Umlauf	14
Kennzahlen	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	26
Ergänzende Angaben	27
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	31

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

AFOR SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

AFOR SICAV

Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz	30.06.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	6'834'241.72	7'114'445.71
Total Anlagevermögen	6'834'241.72	7'114'445.71
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	11'954.12	14'867.79
Guthaben bei Banken	137'770.72	157'389.28
Total Umlaufvermögen	149'724.84	172'257.07
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0.00	0.00
Total Aktiven	6'983'966.56	7'286'702.78
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	60'000.00	60'000.00
Anlegeranteil	6'834'241.72	7'114'445.71
Gesetzliche Reserven	6'000.00	6'000.00
Vortrag vom Vorjahr	53'781.25	47'097.49
Jahresgewinn/-verlust (-)	25'143.59	46'683.76
Total Eigenkapital	6'979'166.56	7'274'226.96
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	0.00	6'594.82
Total Rückstellungen	0.00	6'594.82
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00
Total Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	4'800.00	5'881.00
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	4'800.00	5'881.00
Total Passiven	6'983'966.56	7'286'702.78

AFOR SICAV

Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
	CHF	CHF
Verwaltungsertrag	24'244.19	25'774.99
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	0.00
Total netto Verwaltungsertrag	24'244.19	25'774.99
Sonstige betriebliche Erträge	1'063.07	4'398.73
Total Bruttoerfolg	25'307.26	30'173.72
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-751.49	-48.14
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	24'555.77	30'125.58
Ertragssteuern	587.82	0.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	25'143.59	30'125.58

Anhang zur Halbjahresrechnung

per 30. Juni 2025

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).

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 0.934125

Verbindlichkeiten

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

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 600 voll einbezahlte 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.

AFOR SICAV - ATACAMA Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 27. Juni 2025

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	Nextplay Asset Management AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Nextplay Asset Management 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 Halbjahresbericht des **ATACAMA Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 97.86 auf EUR 90.79 gesunken und reduzierte sich somit um 7.23%.

Am 27. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den ATACAMA Fund auf EUR 7.3 Mio. und es befanden sich 80'585 Anteile der Anteilsklasse -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 (Aktienmärkte):

Das 2. Quartal 2025 war von einer erhöhten Volatilität und geopolitischen Unsicherheiten geprägt, vor allem durch die US-Zollpolitik und die Handelsspannungen mit Europa und China, dazu kam gegen Ende des Quartals der Konflikt zwischen Israel und dem Iran, bei welchem die USA mit eingriffen.

Am 2. April 2025 kündigte die Trump-Administration eine umfassende Erhöhung der Zölle auf nahezu alle Sektoren der US-Wirtschaft an, was zu einem weltweiten Börsencrash führte. Die globalen Aktienmärkte reagierten mit Panikverkäufen, was zur grössten Marktkorrektur seit der Corona-Pandemie 2020 führte. Die US-Indizes, darunter der S&P 500, verloren deutlich an Wert, da die Angst vor einer Eskalation des Handelskriegs und einer daraus resultierenden Rezession zunahm. Auch europäische Aktienmärkte stürzten ab, nachdem sie zuvor eine starke Jahresauftakt-Performance gezeigt hatten.

Am 9. April 2025 kündigte die US-Regierung dann eine Pause bei der Erhöhung der Zölle an, was zu einer schnellen Erholung der Aktienmärkte führte. Die US-Indizes verzeichneten daraufhin ihre grössten Tagesgewinne seit Jahren. Auch ein temporäres Abkommen mit China zur Senkung der gegenseitigen Zölle (z.B. US-Zölle auf chinesische Waren von 145% auf 30%) trug zur Beruhigung der Märkte bei und liess den S&P 500 Mitte Mai 2025 wieder in die Gewinnzone steigen.

So weit so gut könnte man sagen? Leider nein, denn gerade Anleger am US-Aktienmarkt haben zwar die Verluste bei den Aktien wieder aufgeholt, allerdings verlor der US-Dollar dieses Jahr deutlich an Wert. Der Wechselkurs EUR/USD stieg von etwa 1,03 zu Jahresbeginn auf rund 1,17 Ende Juni 2025, was einem Anstieg des Euro gegenüber dem US-Dollar von über 13% entspricht, so dass europäische Anleger trotz guter Aktienperformance dieses Jahr auf Euro Basis häufig noch klar im Minus sind.

Die europäischen Aktienmärkte profitierten von steigenden Realeinkommen und einem umfangreichen Fiskalpaket, das das Wachstum stützen soll. Daraufhin kam es zu grösseren Umschichtungen Richtung Europa und die Märkte entwickelten sich im 1. Halbjahr freundlich.

Die Aktienmärkte in Asien zeigten sich insgesamt mit gemischten, aber überwiegend stabilen bis leicht positiven Entwicklungen, geprägt von geopolitischen Unsicherheiten, Handelsspannungen und regionalen wirtschaftlichen Besonderheiten. China kämpfte mit konjunkturellen Herausforderungen und Handelsspannungen, zeigte aber dank staatlicher Stützungsmaßnahmen eine stabile Grundtendenz. Japan profitierte von einer zyklischen Erholung und starken Technologiewerten, während Indien ein moderates Wachstum verzeichnete. Taiwan profitierte stark vom Technologiebereich (insbesondere Halbleiter) während Südkorea leichte Verluste hinnehmen musste. Insgesamt dominierten Unsicherheiten durch den US-Zollstreit und geopolitische Risiken die Stimmung, was zu einer uneinheitlichen, aber weitgehend stabilen Entwicklung führte.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Allgemeiner Marktkommentar – Rückblick (Edelmetalle/Rohstoffe):

Der Goldpreis stieg im 2. Quartal teilweise fast bis 3.500 USD. Die Gründe für diese Entwicklung sind vor allem anhaltende geopolitische Spannungen, Unsicherheiten an den Finanzmärkten sowie eine erhöhte Inflationserwartung. Zudem profitiert Gold als sicherer Hafen von der Schwäche des US-Dollars und der Erwartung, dass die US-Notenbank (Fed) ihre Zinserhöhungen verlangsamt oder Zinssenkungen ab Herbst 2025 einleitet.

Silber zeigte ebenfalls eine starke Performance. Der Preis stieg auf bis zu 37 USD pro Feinunze. Die Nachfrage nach Silber profitierte von der industriellen Nutzung, insbesondere im Technologiesektor, sowie von der Rolle als Edelmetall-Investment. Und auch Platin verzeichnete im 2. Quartal einen besonders starken Anstieg, was auf eine verbesserte Nachfrage im Automobil- und Industriesektor zurückzuführen ist.

Und natürlich ist auch der Ölpreis zu nennen, welcher aufgrund des israelischen Angriffs auf den Iran von ca. 66 USD (Brent Crude) auf knapp 79 USD gestiegen ist, jedoch nach der Entspannung der Situation auch sehr schnell wieder auf ca. 68 USD zurückgekommen ist.

Allgemeiner Marktkommentar – Rückblick (Anleihemärkte):

Im 2. Quartal wurden in der Eurozone und in der Schweiz durch die Notenbanken die Zinsen weiter gesenkt, während die US-Notenbank (Fed) an ihrer restriktiven Geldpolitik festhielt, da die Wirtschaft robust blieb und die Inflation trotz leichter Entspannung weiterhin ein Thema war (gerade durch die Zollpolitik). Die Renditen langfristiger US-Staatsanleihen stiegen im Mai auf über 4,5% (10 Jahre) bzw. 5,15% (30 Jahre), was normalerweise risikobehaftete Anlagen belastet, die Aktienmärkte aber vorerst nicht stark beeinträchtigte. Zinssenkungen werden in den USA nun erst gegen Herbst erwartet.

Allgemeiner Marktkommentar -Ausblick:

Weiterhin ist es so, dass die meisten Unternehmensergebnisse gut waren und auch die wirtschaftlichen Daten im Grossen und Ganzen positiv stimmen. Die grosse Unsicherheit kommt nach wie vor durch die Politik in den Markt, insbesondere durch die US-Politik, welche sehr unberechenbar erscheint. So wird immer wieder das Thema Zölle an die Tagesordnung kommen und einhergehend damit auch die Diskussion, ob in den USA die Zinsen gesenkt werden können.

Viele Unternehmen haben auch trotz positiver Quartalszahlen einen vorsichtigen Ausblick für die Zukunft gegeben. Vor diesem Hintergrund haben wir teilweise den europäischen Anteil bei den Aktien erhöht, zumal wir aufgrund der Konjunkturprogramme und der Bewertungen der Aktienmärkte in Europa auch noch weiteres Potential sehen. Auch China ist aus unserer Sicht gerade unter Wachstums- und Bewertungskennzahlen interessant, hier sollte man jedoch auch die politische Entwicklung genauestens verfolgen.

Positionierung des Fonds:

Im ersten Halbjahr 2025 haben wir unser Fondsportfolio weiter diversifiziert und sowohl in bewährte europäische als auch in solide und aussichtsreiche US-Titel investiert. Insgesamt wurde die Aktienquote leicht zu Lasten der Anleihequote aufgestockt, unter Berücksichtigung der Absicherungen mittels Short-Futures von anfangs rund 52% auf rund 55% zu Ende Juni 2025. Im Gegenzug wurde die Anleihequote von rund 33% auf rund 28% reduziert. Die Liquidität blieb bei rund 8% relativ unverändert.

Investiert wurde im ersten Halbjahr zunächst in europäische Unternehmen wie Vinci und STO sowie in solide US-Konzerne wie Uber, Salesforce und Lockheed Martin sowie in das dividendenstarke Unternehmen Petrobras. Im Bereich der Rohstoffaktien wurde in das Unternehmen Glencore und im asiatischen Markt in Tencent als bedeutendem Vertreter investiert. Im Monat April haben wir weiterhin selektiv die starken Marktschwankungen aktiv genutzt. Hier haben wir Investitionen in die US-Titel The Cigna Group, Micron Technology, Lan Research, Berkshire Hathaway, Johnson & Johnson und Qualcomm vorgenommen.

Auf der Verkaufsseite realisierten wir Erlöse durch Verkäufe von Anleihen sowie von Unternehmen wie Pfizer, Thomson Reuters, und Johnson & Johnson.

Im Bereich der Futures und Derivate kamen Short-Futures, Zero Cost Collars sowie Short Puts zum Einsatz.

Grundsätzlich war die Wertentwicklung insgesamt negativ, das Ergebnis wurde durch Absicherungen sowie die USD-Währungseinflüsse spürbar belastet.

Ausblickend sehen wir in der gegenwärtigen Marktphase attraktive Gelegenheiten für Nachkäufe: Die hohe Liquidität und die kurzlaufenden Anleihen ermöglicht es uns, kurzfristige Kursrückschläge in Qualitätsaktien selektiv zu nutzen. Wir streben an, die Resilienz des Fonds weiter zu stärken und in der zweiten Jahreshälfte robuste Erträge zu erwirtschaften.

Nextplay, Asset Manager

Vermögensrechnung

27. Juni 2025

EUR

Bankguthaben auf Sicht	603'498.89
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'868'031.35
Derivate Finanzinstrumente	-146'292.32
Sonstige Vermögenswerte	30'055.44

Gesamtfondsvermögen	7'355'293.36
----------------------------	---------------------

Verbindlichkeiten	-39'097.22
-------------------	------------

Nettofondsvermögen	7'316'196.14
---------------------------	---------------------

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 27.06.2025

EUR

Ertrag

Aktien	56'673.67
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	24'265.49
Ertrag Bankguthaben	6'823.40
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-52.31

Total Ertrag	87'710.25
---------------------	------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	36'914.79
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	7'775.30
Revisionsaufwand	4'111.23
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	16'771.60
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00

Total Aufwand	65'572.92
----------------------	------------------

Nettoertrag	22'137.33
--------------------	------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-154'755.01
--	-------------

Realisierter Erfolg	-132'617.68
----------------------------	--------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-442'306.13
--	-------------

Gesamterfolg	-574'923.81
---------------------	--------------------

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 27.06.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	7'582'837.59
Saldo aus dem Anteilsverkehr	308'282.36
Gesamterfolg	-574'923.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'316'196.14

Anzahl Anteile im Umlauf

ATACAMA Fund -EUR-R-

01.01.2025 - 27.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	77'485
Neu ausgegebene Anteile	3'100
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	80'585

Kennzahlen

ATACAMA Fund	27.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	7'316'196.14	7'582'837.59	6'789'531.12
Transaktionskosten in EUR	7'833.94	35'996.82	27'564.26

ATACAMA Fund -EUR-R-	27.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	7'316'196.14	7'582'837.59	6'789'531.12
Ausstehende Anteile	80'585	77'485	73'985
Inventarwert pro Anteil in EUR	90.79	97.86	91.77
Performance in %	-7.23	6.64	2.93
Performance in % seit Liberierung am 09.07.2021	-9.21	-2.14	-8.23
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.81	1.85	1.98
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.81	1.85	1.98
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 27.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	0.00	1'000.00	47.79	51'060	0.70%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	0.00	1'600.00	96.18	164'417	2.25%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0.00	0.00	300.00	355.15	106'545	1.46%
EUR	Merck KGaA DE0006599905	0.00	0.00	1'000.00	112.65	112'650	1.54%
EUR	Sanofi FR0000120578	0.00	0.00	1'600.00	82.49	131'984	1.80%
EUR	Shell PLC GB00BP6MXD84	0.00	0.00	3'000.00	30.44	91'320	1.25%
EUR	STO AG Vorz. Akt. ohne Stimmrecht DE0007274136	600.00	0.00	600.00	122.20	73'320	1.00%
EUR	Vinci SA FR0000125486	1'500.00	0.00	1'500.00	125.00	187'500	2.56%
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	33'000.00	0.00	33'000.00	2.87	110'758	1.51%
HKD	Baidu Rg KYG070341048	0.00	0.00	10'500.00	83.85	95'732	1.31%
HKD	JD.com -A- KYG8208B1014	0.00	0.00	5'000.00	130.30	70'840	0.97%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	3'000.00	0.00	3'000.00	513.00	167'341	2.29%
HKD	Zhongnan Online P&C Insurance - H- CNE100002QY7	0.00	0.00	10'000.00	18.22	19'811	0.27%
USD	Accenture IE00B4BNMY34	0.00	0.00	500.00	295.46	126'113	1.72%
USD	Airbnb Rg US0090661010	0.00	0.00	1'400.00	134.52	160'770	2.20%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	0.00	1'200.00	178.53	182'887	2.50%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	250.00	0.00	250.00	485.68	103'652	1.42%
USD	Coca-Cola Co US1912161007	0.00	0.00	2'400.00	70.33	144'092	1.97%
USD	ConocoPhillips Co US20825C1045	0.00	0.00	2'400.00	90.17	184'741	2.53%
USD	Exxon Mobil Corp. US30231G1022	0.00	0.00	2'000.00	109.38	186'749	2.55%
USD	Johnson & Johnson US4781601046	250.00	750.00	1'000.00	152.41	130'108	1.78%
USD	Kimberly-Clark Corp US4943681035	0.00	0.00	1'100.00	127.89	120'093	1.64%
USD	Lam Research Rg US5128073062	1'300.00	0.00	1'300.00	97.20	107'870	1.47%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 27.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Linde PLC Rg IE000S9YS762	0.00	0.00	400.00	463.79	158'369	2.16%
USD	Lockheed Martin US5398301094	300.00	0.00	300.00	458.59	117'445	1.61%
USD	Micron Technology Inc. US5951121038	1'100.00	0.00	1'100.00	124.76	117'154	1.60%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	400.00	495.94	169'347	2.31%
USD	Nike Inc. US6541061031	0.00	0.00	1'800.00	72.04	110'697	1.51%
USD	Palo Alto Networks US6974351057	0.00	0.00	1'000.00	200.57	171'220	2.34%
USD	PepsiCo Inc US7134481081	0.00	0.00	800.00	131.04	89'492	1.22%
USD	Petro Brasileiro ADR US71654V4086	5'000.00	0.00	10'000.00	12.38	105'684	1.44%
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	0.00	0.00	1'000.00	159.86	136'468	1.87%
USD	Qualcomm Inc US7475251036	300.00	0.00	1'200.00	158.54	162'409	2.22%
USD	Salesforce Inc US79466L3024	450.00	0.00	450.00	273.42	105'035	1.44%
USD	SLB Rg AN8068571086	0.00	0.00	3'600.00	34.01	104'520	1.43%
USD	Te Connectivity Rg IE000IVNQZ81	0.00	0.00	1'000.00	166.87	142'452	1.95%
USD	The Cigna Rg US1255231003	230.00	0.00	230.00	326.31	64'069	0.88%
USD	Uber Technologies US90353T1007	2'300.00	0.00	2'300.00	91.53	179'714	2.46%
						4'764'425	65.12%

Anleihen

EUR	0.125% LVMH 11.02.2028 FR0013482833	0.00	0.00	200'000.00	94.22	188'446	2.58%
EUR	0.750% AbbVie 18.11.2027 XS2055646918	0.00	0.00	200'000.00	96.30	192'590	2.63%
EUR	0.750% Equinor 22.05.2026 XS2178833427	0.00	0.00	200'000.00	98.69	197'380	2.70%
EUR	2.875% IBM Regd. Notes 25 Senior / 07.11.2025 XS0991099630	0.00	0.00	100'000.00	99.98	99'980	1.37%
EUR	3.375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 21.10.2025 FR001400HJE7	0.00	0.00	200'000.00	100.23	200'454	2.74%
USD	3.350% Danaher 15.09.2025 US235851AQ51	0.00	0.00	160'000.00	99.70	136'170	1.86%
USD	3.4 % Activision Blizzard Global /15.09.26 US00507VAK52	0.00	0.00	160'000.00	97.87	133'678	1.83%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 27.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	3.875 Abbott Laboratories / 15.09.2025 Global US002824BM11	0.00	0.00	160'000.00	99.31	135'645	1.85%
						1'284'343	17.55%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'048'768	82.68%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
USD	DiDi Global Rg US23292E1082	0.00	0.00	13'000.00	4.89	54'268	0.74%
						54'268	0.74%
Anleihen							
EUR	0.750% Equinor 09.11.2026 XS1515222385	0.00	0.00	200'000.00	97.88	195'760	2.68%
EUR	1.750% Sanofi 10.09.2026 FR0012146801	0.00	0.00	200'000.00	99.48	198'960	2.72%
EUR	2.625% Medtronic Global Holdings 15.10.2025 XS2535307743	0.00	0.00	200'000.00	100.02	200'032	2.73%
USD	3.250% Apple 23.02.2026 US037833BY53	0.00	0.00	200'000.00	99.71	170'244	2.33%
						764'996	10.46%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						819'264	11.20%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						6'868'031	93.87%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-3'681	-0.05%
EUR	Forderungen aus Optionen					11'631	0.16%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 27.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-154'242	-2.11%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-146'292	-2.00%
EUR	Kontokorrentguthaben					603'499	8.25%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					30'055	0.41%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						7'355'293	100.53%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-39'097	-0.53%
NETTOFONDSVERMÖGEN						7'316'196	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
USD	Automatic Data Processing US0530151036	0	600
USD	Cisco Systems Inc. US17275R1023	0	2'500
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	0	1'400
USD	Pfizer Inc. US7170811035	0	5'400
USD	Thomson Reuters Rg CA8849038085	0	500
Anleihen			
EUR	1.625% Airbus 07.04.2025 XS2152795709	0	200'000
USD	3.5 00% Cisco Systems Global 15.6.2025 US17275RAW25	0	160'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	19.09.2025	0	3	-3

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	21.03.2025	2	0	0
S&P E-Mini 500 Index	20.06.2025	12	12	0
S&P E-Mini 500 Index	19.09.2025	0	3	-3

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Coinbase Global Rg	P-Opt.	16.01.2026	110.00	0	15	-15
Meta Platforms Inc	P-Opt.	16.01.2026	550.00	0	3	-3
Pinduoduo ADR -A-	P-Opt.	16.01.2026	90.00	0	18	-18

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Accenture	C-Opt.	16.01.2026	320.00	0	5	-5
Airbnb Rg	C-Opt.	19.09.2025	140.00	0	14	-14
Airbnb Rg	P-Opt.	19.09.2025	100.00	14	0	14
Johnson & Johnson	C-Opt.	17.10.2025	165.00	0	10	-10
Johnson & Johnson	P-Opt.	17.10.2025	140.00	10	0	10
Linde PLC Rg	C-Opt.	16.01.2026	450.00	0	4	-4
Microsoft Corp.	C-Opt.	16.01.2026	380.00	0	4	-4
Nike Inc.	C-Opt.	16.01.2026	77.50	0	18	-18
Novartis AG	C-Opt.	19.09.2025	94.00	0	16	-16
Novartis AG	P-Opt.	19.09.2025	84.00	16	0	16
Palo Alto Networks	C-Opt.	16.01.2026	190.00	0	10	-10
Procter & Gamble Co.	C-Opt.	16.01.2026	170.00	0	10	-10
Qualcomm Inc	C-Opt.	17.10.2025	150.00	0	12	-12
Qualcomm Inc	P-Opt.	17.10.2025	120.00	12	0	12
Sanofi	C-Opt.	19.12.2025	96.00	0	16	-16
Sanofi	P-Opt.	19.12.2025	80.00	16	0	16
Vinci SA	C-Opt.	19.09.2025	130.00	0	15	-15
Vinci SA	P-Opt.	19.09.2025	100.00	15	0	15

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Airbnb Rg	P-Opt.	17.01.2025	135.00	6	0	0
Cisco Systems Inc.	P-Opt.	17.01.2025	42.50	0	25	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Cisco Systems Inc.	C-Opt.	17.01.2025	52.50	25	0	0
Coinbase Global Rg	P-Opt.	16.01.2026	110.00	0	15	-15
Meta Platforms Inc	P-Opt.	16.01.2026	550.00	0	3	-3
Pinduoduo ADR -A-	P-Opt.	16.01.2026	90.00	0	18	-18

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Accenture	P-Opt.	17.01.2025	290.00	0	5	0
Accenture	C-Opt.	17.01.2025	380.00	5	0	0
Accenture	C-Opt.	16.01.2026	320.00	0	5	-5
Airbnb Rg	P-Opt.	17.01.2025	100.00	0	14	0
Airbnb Rg	C-Opt.	17.01.2025	150.00	14	0	0
Airbnb Rg	P-Opt.	19.09.2025	100.00	14	0	14
Airbnb Rg	C-Opt.	19.09.2025	140.00	0	14	-14
Automatic Data Processing	P-Opt.	17.01.2025	210.00	0	6	0
Automatic Data Processing	C-Opt.	17.01.2025	290.00	6	0	0
Johnson & Johnson	P-Opt.	17.01.2025	135.00	0	15	0
Johnson & Johnson	C-Opt.	17.01.2025	170.00	15	0	0
Johnson & Johnson	P-Opt.	17.10.2025	140.00	10	0	10
Johnson & Johnson	C-Opt.	17.10.2025	165.00	0	10	-10
Linde PLC Rg	P-Opt.	17.01.2025	380.00	0	4	0
Linde PLC Rg	C-Opt.	17.01.2025	470.00	4	0	0
Linde PLC Rg	C-Opt.	16.01.2026	450.00	0	4	-4
Merck & Co Inc	P-Opt.	17.01.2025	100.00	0	14	0
Merck & Co Inc	C-Opt.	17.01.2025	135.00	14	0	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	16.01.2026	380.00	0	4	-4
Nike Inc.	C-Opt.	16.01.2026	77.50	0	18	-18
Novartis AG	P-Opt.	19.09.2025	84.00	16	0	16
Novartis AG	C-Opt.	19.09.2025	94.00	0	16	-16
Palo Alto Networks	C-Opt.	16.01.2026	190.00	0	10	-10
Procter & Gamble Co.	P-Opt.	17.01.2025	150.00	0	10	0
Procter & Gamble Co.	C-Opt.	17.01.2025	180.00	10	0	0
Procter & Gamble Co.	C-Opt.	16.01.2026	170.00	0	10	-10
Qualcomm Inc	P-Opt.	17.01.2025	150.00	0	9	0
Qualcomm Inc	C-Opt.	17.01.2025	190.00	9	0	0
Qualcomm Inc	P-Opt.	17.10.2025	120.00	12	0	12
Qualcomm Inc	C-Opt.	17.10.2025	150.00	0	12	-12
Sanofi	P-Opt.	19.12.2025	80.00	16	0	16

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Sanofi	C-Opt.	19.12.2025	96.00	0	16	-16
Te Connectivity Rg	P-Opt.	17.01.2025	135.00	0	10	0
Te Connectivity Rg	C-Opt.	17.01.2025	180.00	10	0	0
Vinci SA	P-Opt.	19.09.2025	100.00	15	0	15
Vinci SA	C-Opt.	19.09.2025	130.00	0	15	-15

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

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

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

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	AFOR SICAV - ATACAMA Fund
Anteilsklassen	-EUR-R-
ISIN-Nummer	LI1117941354
Liberierung	9. Juli 2021
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	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 Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	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 Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
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 0.9360 CHF 1 = EUR 1.0684 EUR 1 = GBP 0.8542 GBP 1 = EUR 1.1707 EUR 1 = HKD 9.1968 HKD 1 = EUR 0.1087 EUR 1 = USD 1.1714 USD 1 = EUR 0.8537
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 SIX SIS AG, Zürich Morgan Stanley & Co. Int. plc, London Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong UBS AG, Zürich
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder 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 getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG als Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der LGT Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, beschlossen, die Satzung inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Hinzufügung eines weiteren Teilfonds "AI-SCORING-STRATEGY Fund". Sämtliche Änderungen sind rot markiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen.

Ganzes Dokument

Anpassung Name des Asset Managers

Bisher: MC Vermögensmanagement AG, Am Schrägen Weg 9, FL-9490 Vaduz

Neu: Nextplay Asset Management AG, Am Schrägen Weg 9, FL-9490 Vaduz

Anhang A: Teilfonds im Überblick

A1. Teilfonds im Überblick – ATACAMA Fund

Anpassung Bezeichnung Performance-Fee Modell für beide Anteilsklassen EUR-R & EUR-I

bisher: High-Watermark: ja

neu: High-on-High Mark: ja

K1. Berechnungsbeispiel für Performance-Fee

Anpassung Berechnungsbeispiel für Performance-Fee, Fussnote

Fussnote 8 NAV vor Performance-Fee:

[...] Die Performance-Fee wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug aller Kosten und Gebühren aber vor Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten erfolgsabhängigen Gebühr berechnet. [...]

Erläuterungen zum Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee

Hurdle-Wert: Die Berechnungsgrundlage für den Hurdle-Wert ist der Nettoinventarwert (NAV) nach Performance Fee am Geschäftsjahresende des Vorjahres zuzüglich der Hurdle Rate des aktuellen Geschäftsjahres.

A2. Teilfonds im Überblick – AISEC Fund

Umbenennung des Teilfonds STRAIGHT Fund zu neu AISEC Fund

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 08. Juli 2025 genehmigt. Die Änderungen treten per 22. Juli 2025 Kraft.

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.

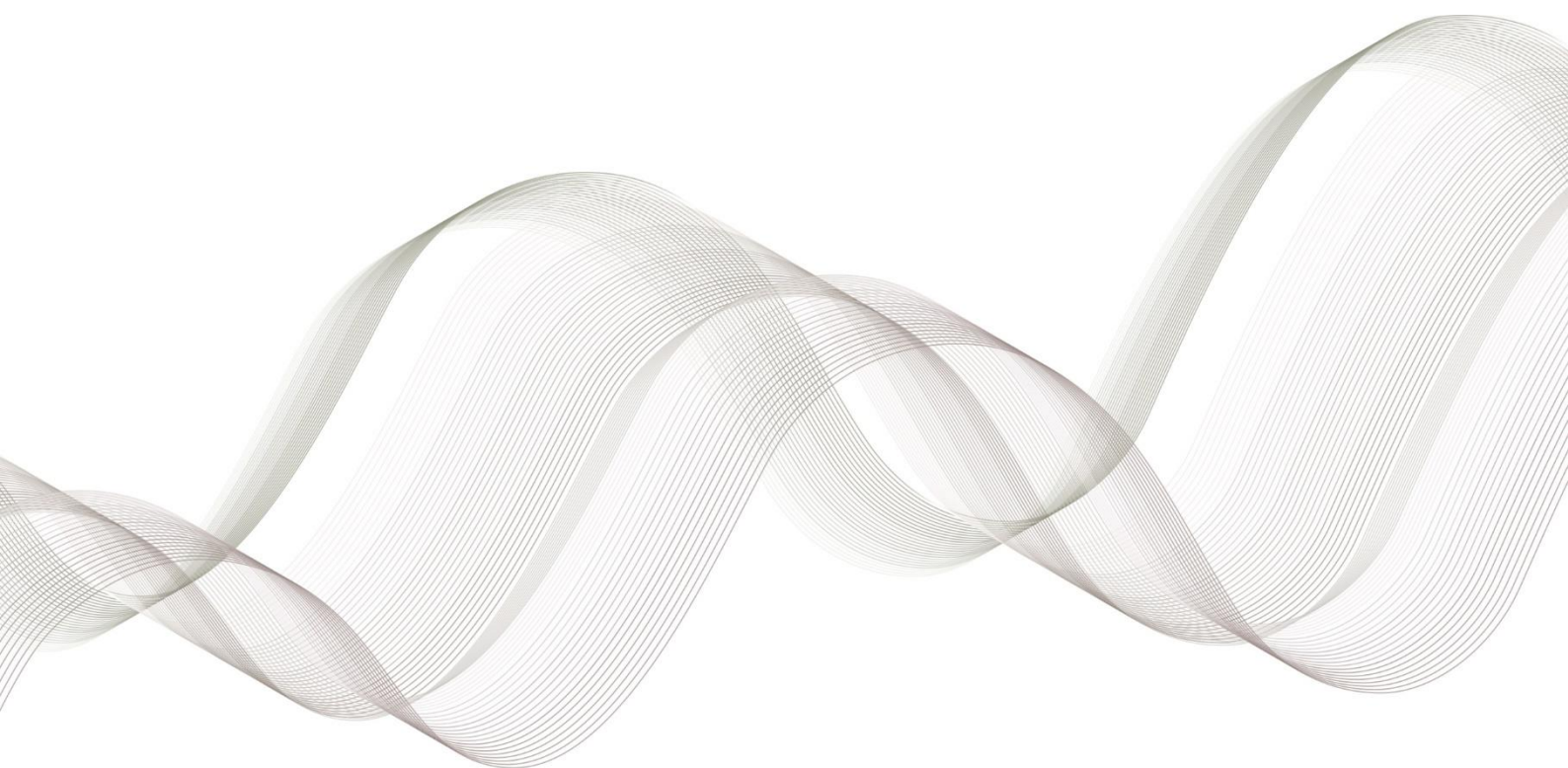
Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

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.



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