

# EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte.....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>9</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>10</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>12</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>22</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>26</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>28</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers .....</b>	<b>30</b>
<b>Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale .....</b>	<b>33</b>

# 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

EMCore AG  
Pflugstrasse 20  
LI-9490 Vaduz

## Verwahrstelle

Neue Bank AG  
Marktgass 20  
LI-9490 Vaduz

## Vertriebsstelle

EMCore AG  
Pflugstrasse 20  
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 **EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 99.16 auf CHF 100.71 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.56%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 100.49 auf EUR 104.61 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.11%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 101.72 auf USD 107.66 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.84%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic auf USD 33.0 Mio. und es befanden sich 151'260 Anteile der Anteilkasse -CHF-, 125'047 Anteile der Anteilkasse -EUR-, 24'579 Anteile der Anteilkasse -USD- im Umlauf.

Die weltweite Emission nachhaltiger Anleihen erreichte im Jahr 2024 zum zweiten Mal die Marke von 1 Billion US-Dollar, angetrieben durch Rekordverkäufe von Green- und Sustainability-Anleihen.

Die Emission von grünen, sozialen, nachhaltigen und nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen im vergangenen Jahr lag 10 % über dem Niveau von 2023 und war die zweithöchste seit der Entstehung des Marktes im Jahr 2007. Die Verkäufe von Unternehmen und Regierungen erreichten 2021 einen Rekordwert von 1,126 Billionen US-Dollar. Jedoch wurden im Jahr 2024 mit 4'490 Anleihen mehr Emissionen durchgeführt als je zuvor, und der bisherige Höchststand von 3'729 im Vorjahr wurde deutlich übertroffen.

Die Verkäufe von Green Bonds, der volumenmäßig größten Kategorie nachhaltiger Schuldtitel, erreichten 571 Milliarden US-Dollar und übertrafen damit die 563,5 Milliarden US-Dollar aus dem Jahr 2021. Die Emission von Sustainability Anleihen, deren Erlöse sowohl für grüne als auch für soziale Initiativen verwendet werden können, sprang auf 239,7 Milliarden US-Dollar, ein neuer Rekord im Vergleich zu den 235 Milliarden US-Dollar aus dem Jahr 2021. Soziale Anleihen verzeichneten im Jahr 2024 ihr zweitstärkstes Jahr.

Die Emission kontroverser nachhaltigkeitsgebundener Anleihen ging jedoch das dritte Jahr in Folge zurück und erreichte ihr niedrigstes Niveau seit 2020. Nachhaltigkeitsverantwortliche an der Wall Street erwarteten, dass Kreditnehmer auch weiterhin den boomenden globalen Schuldenmarkt anzapfen werden, um ihre Nachhaltigkeitsziele zu finanzieren, selbst wenn eine voraussichtlich weniger ESG-freundliche Trump-Administration ihr Amt antritt.

Um bis 2050 klimaneutral zu werden und im Einklang mit dem Pariser Abkommen zu handeln, möchte die EU die Finanzströme in eine Richtung lenken, die eine Entwicklung fördert, die gegenüber dem Klimawandel widerstandsfähig ist. Grüne Anleihen spielen dabei eine Schlüsselrolle in der Finanzierung nachhaltiger Technologien. Das jüngste Regelwerk dazu ist der EU Green Bond Standard (EUGBS). Mit dem am 21.12.2024 eingeführten EUGBS möchte die EU die verschiedenen Richtlinien für die Emission grüner Anleihen standardisieren und harmonisieren. Der EUGBS ist deutlich anspruchsvoller als die bisherigen Bewertungsrichtlinien für grüne Anleihen und soll es den Kunden daher erleichtern, Greenwashing zu identifizieren. Emittenten, deren Anleihen dem EUGBS entsprechen, können sich als Anbieter des Goldstandards im Bereich grüner Anleihen positionieren. Kredite, die unter dem EU-Green-Bond-Standard qualifizieren möchten, müssen einen wesentlichen Beitrag zu einem der sechs Umweltziele der EU-Taxonomie leisten. Diese umfassen Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung der Wasserressourcen, den Übergang zur Kreislaufwirtschaft, die Vermeidung von Verschmutzung sowie den Schutz von Ökosystemen und Biodiversität. Gleichzeitig dürfen sie jedoch nicht die fünf anderen Taxonomie-Kriterien gefährden.

Die Zinsduration des Collateral-Anleihen-Portfolio liegt zum Jahresende bei 1.55. Dabei kann das Collateral-Portfolio des EMCORE Green Yield Dynamic als gut diversifiziert betrachtet werden. Aktuell besteht dieses aus 34 verschiedenen Anleihen sowie aus 22 verschiedenen Schuldern. Das durchschnittliche Kredit-Rating des Collateral-Portfolios liegt bei hohen AA+. Die durchschnittliche Rendite auf Verfall liegt zum Jahresende bei 479 Basispunkten.

Das Jahr 2024 war geprägt von geopolitischen Spannungen, makroökonomischen Herausforderungen und einer weiterhin restriktiven Geldpolitik der Fed und EZB. Dennoch erreichten die Aktienmärkte neue Höchststände, während die Inflation moderat zurückging. Die Anleihenmärkte blieben volatil, getrieben von hohen Renditen, insbesondere bei Staatsanleihen. Der US-Dollar erstarke, während der Euro und Schwellenländerwährungen unter Druck gerieten.

Die protektionistische Drohungen der neuen Trump-Administration – insbesondere zu Strafzöllen gegen die BRICS-Staaten – sorgten für Unsicherheit. Die EZB zeigte sich besorgt über das fragile Wachstum und steigende Handelskonflikte.

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Trotz dieser Ereignisse bewegten sich die impliziten Volatilitäten im Berichtszeitraum überwiegend in den niedrigsten Quantilen. Infolgedessen führten die systematisch definierten Handelsparameter unseres regelbasierten Investmentprozesses zu einer geringeren Handelsfrequenz als üblich. Der Investmentansatz, der auf stringenten Regeln basiert, fokussiert sich auf ein optimales Verhältnis von Risiko und Ertrag bei Index-Optionen und nutzt die implizite Volatilität als zentrales Steuerungselement. Dennoch konnten sämtliche Transaktionen die angestrebten Ergebnisse erzielen und nachhaltig zusätzliches Alpha generieren.

Per 31.12.2024 ist das Portfolio breit diversifiziert und defensiv aufgestellt. Diese Positionierung schafft eine ideale Ausgangssituation, um bei einem zukünftigen Anstieg der Volatilität strikt nach unserem systematischen Investmentprozess zu agieren und entsprechend zu profitieren. Es ist historisch belegt, dass Volatilität und entsprechend implizite Volatilität an den Finanzmärkten eine nachweisbare Konstante ist.

Die globalen strategischen Verhandlungen der USA, geopolitische Spannungen und divergierende wirtschaftliche Entwicklungen werden die optimistische Markterwartung auf die Probe stellen und dadurch für Überraschungen sorgen. Eine konstante Gewissheit bleibt jedoch: Am Verfallstag ist die implizite Volatilität stets null.

Unser quantitativer Investmentprozess bewertet fortlaufend die globale Marktdynamik sowie die Entwicklung der impliziten Volatilitäten und nutzt vorteilhafte Marktgegebenheiten regelbasiert. In der ersten Jahreshälfte rechnen wir mit unerwarteten Marktbewegungen, die zu einer erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten führen und das allgemeine Niveau der impliziten Volatilität ansteigen lassen – ein Marktfeld, das optimale Bedingungen für unsere Strategie schafft. Wir betrachten die aktuelle Situation als ideal und sehen eine opportune Gelegenheit, den Emcore Green Yield Dynamic Fund als Ergänzung in das Gesamtportfoliokontext einzubinden.

**EMCORE AG, Asset Manager**

## Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	5'786.60	141'273.82
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	34'258'081.81	23'716'831.84
Derivate Finanzinstrumente	-1'346'882.22	546'608.07
Sonstige Vermögenswerte	199'574.37	147'286.75
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>33'116'560.56</b>	<b>24'552'000.48</b>
Verbindlichkeiten	-112'917.09	-57'510.09
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>33'003'643.47</b>	<b>24'494'490.39</b>

## 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	07.06.2023 - 31.12.2023
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	692'390.83	179'955.88
Ertrag Bankguthaben	8'109.61	4'743.49
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	69'650.81	-96'637.56
<b>Total Ertrag</b>	<b>770'151.25</b>	<b>88'061.81</b>
 <b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	161'774.76	47'368.40
Performance Fee	40'357.85	0.00
Verwahrstellengebühr	30'625.46	8'526.86
Revisionsaufwand	16'692.29	448.16
Passivzinsen	4'373.78	132.71
Sonstige Aufwendungen	98'878.11	45'911.90
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	61'659.34	-5'409.74
<b>Total Aufwand</b>	<b>414'361.59</b>	<b>96'978.29</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>355'789.66</b>	<b>-8'916.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	57'493.64	136'739.62
<b>Realizierter Erfolg</b>	<b>413'283.30</b>	<b>127'823.27</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'375'325.29	866'850.78
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-962'041.99</b>	<b>994'674.05</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	355'789.66
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	355'789.66
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	355'789.66
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	24'494'490.39
Saldo aus dem Anteilsverkehr	9'471'195.07
Gesamterfolg	-962'041.99
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>33'003'643.47</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

**EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -CHF-**

**01.01.2024 - 31.12.2024**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 99'648

Neu ausgegebene Anteile 58'747  
Zurückgenommene Anteile -7'135

**Anzahl Anteile am Ende der Periode 151'260**

---

**EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -EUR-**

**01.01.2024 - 31.12.2024**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 57'320

Neu ausgegebene Anteile 120'885  
Zurückgenommene Anteile -53'158

**Anzahl Anteile am Ende der Periode 125'047**

---

**EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -USD-**

**01.01.2024 - 31.12.2024**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 62'836

Neu ausgegebene Anteile 528  
Zurückgenommene Anteile -38'785

**Anzahl Anteile am Ende der Periode 24'579**

---

## Kennzahlen

<b>EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in USD	33'003'643.47	24'494'490.39
Transaktionskosten in USD	26'461.30	17'224.18
<b>EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -CHF-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in CHF	15'233'326.46	9'881'004.98
Ausstehende Anteile	151'260	99'648
Inventarwert pro Anteil in CHF	100.71	99.16
Performance in %	1.56	-0.84
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	0.71	-0.84
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.95	0.99
Performanceabhängige Vergütung in %	0.13	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.08	0.99
Performanceabhängige Vergütung in CHF	14'666.86	0.00
<b>EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -EUR-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	13'081'722.62	5'759'865.95
Ausstehende Anteile	125'047	57'320
Inventarwert pro Anteil in EUR	104.61	100.49
Performance in %	4.11	0.49
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	4.61	0.49
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.94	1.05
Performanceabhängige Vergütung in %	0.09	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.03	1.05
Performanceabhängige Vergütung in EUR	11'789.10	0.00
<b>EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -USD-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in USD	2'646'076.89	6'391'668.30
Ausstehende Anteile	24'579	62'836
Inventarwert pro Anteil in USD	107.66	101.72
Performance in %	5.84	1.72
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	7.66	1.72
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.97	0.91
Performanceabhängige Vergütung in %	0.22	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.19	0.91
Performanceabhängige Vergütung in USD	10'953.67	0.00

# Kennzahlen

## Rechtliche Hinweise

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

## OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
	ISIN						

## WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

### BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

#### Anleihen

USD	3.500% Internationale Bank fuer Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 12.07.2028 US459058KT95	500'000.00	0.00	500'000.00	97.20	486'000	1.47%
USD	1.000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 01.10.2026 US500769JQ84	500'000.00	0.00	2'000'000.00	94.38	1'887'600	5.72%
USD	1.500% European Bank For Reconstruction & Development 13.02.2025 US29874QEE08	850'000.00	0.00	2'200'000.00	99.64	2'192'080	6.64%
USD	1.625% EIB 09.10.2029 US298785JA59	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	88.13	1'233'820	3.74%
USD	1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026 US045167DR18	1'250'000.00	0.00	3'000'000.00	95.42	2'862'600	8.67%
USD	2.000% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 23.07.2026 US4581X0DJ40	700'000.00	0.00	700'000.00	96.50	675'500	2.05%
USD	2.125% Europaeische Investitionsbank 13.04.2026 US298785HD17	500'000.00	0.00	500'000.00	97.59	487'950	1.48%
USD	2.125% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 03.03.2025 US45905URL07	0.00	0.00	750'000.00	99.59	746'925	2.26%
USD	2.125% Kommunalbanken 11.02.2025 XS1188118100	500'000.00	0.00	1'800'000.00	99.73	1'795'140	5.44%
USD	2.375% Europaeische Investitionsbank 24.05.2027 US298785HM16	0.00	0.00	800'000.00	96.65	773'200	2.34%
USD	2.375% Nederlandse Waterschapsbank 24.03.2026 XS1386139841	1'100'000.00	0.00	1'900'000.00	97.40	1'850'600	5.61%
USD	2.875% Europaeische Investitionsbank 13.06.2025 XS1811852109	2'000'000.00	0.00	2'500'000.00	99.27	2'481'775	7.52%
USD	3.125 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 20.11.2025 US45905U6L39	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	98.81	988'130	2.99%
USD	3.125% Asiatische Entwicklungsbank 26.09.2028 US045167EJ82	900'000.00	0.00	900'000.00	95.59	860'337	2.61%
USD	3.250% Europäische Investitionsbank EIB 15.11.2027 US298785JT41	1'000'000.00	650'000.00	850'000.00	97.28	826'880	2.51%

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
	ISIN						
USD	3.750% Entwicklungsbank des Europarates 25.05.2026 US222213BC32	0.00	0.00	225'000.00	99.05	222'863	0.68%
						<b>20'371'400</b>	<b>61.72%</b>

**TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE** **20'371'400** **61.72%**

## AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

### Anleihen

USD	0.375% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 28.07.2025 US459058JE46	400'000.00	0.00	400'000.00	97.72	390'880	1.18%
USD	0.750% The Korea Development Bank 25.01.2025 US500630DM73	900'000.00	0.00	900'000.00	99.73	897'525	2.72%
USD	0.750% Visa 15.08.2027 US92826CAP77	250'000.00	0.00	1'000'000.00	91.10	910'980	2.76%
USD	0.950% Canadian Imperial Bank of Commerce 23.10.2025 US13607GRR73	0.00	0.00	500'000.00	97.40	486'975	1.48%
USD	1.000% CDP Financial 26.05.2026 USC23264AL58	0.00	0.00	500'000.00	95.29	476'425	1.44%
USD	1.125% Inter-Amerikanische Entwicklungsb. 20.07.28 US4581X0DX34	500'000.00	0.00	500'000.00	89.33	446'650	1.35%
USD	1.538% Swedbank 16.11.2026 US87020PAP27	300'000.00	0.00	800'000.00	94.59	756'680	2.29%
USD	2.000% Landesbank Baden-Württemberg 24.02.2025 DE000LB2ZTL3	0.00	0.00	500'000.00	99.56	497'800	1.51%
USD	2.125% Internationa Finance 07.04.2026 US45950VHX73	2'000'000.00	0.00	2'500'000.00	97.23	2'430'625	7.36%
USD	2.271% Honda Motor 10.03.2025 US438127AA08	0.00	0.00	500'000.00	99.59	497'925	1.51%
USD	2.375% Asiatische Entwicklungsbank 10.08.2027 US045167EC30	0.00	0.00	1'000'000.00	94.96	949'600	2.88%
USD	2.534% HONDA MOTOR 10.03.2027 US438127AB80	0.00	0.00	250'000.00	95.58	238'938	0.72%
USD	3.500% BNG Bank 19.05.2028 XS2624016932	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	97.05	970'500	2.94%
USD	4.625% Entwicklungsbank des Europarates 11.06.2027 US222213BF62	900'000.00	0.00	900'000.00	100.66	905'895	2.74%

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
	ISIN						
USD	5.125 % Kommunekredit 01.11.2027 XS2711552989	0.00	0.00	285'000.00	101.61	289'589	0.88%
USD	5.264% The Toronto-Dominion Bank 11.12.2026 US89115A2V36	900'000.00	0.00	900'000.00	101.09	909'781	2.76%
USD	Japan Finance Organization for Municipalities 27.01.2025 US471068AW61	0.00	0.00	500'000.00	99.80	498'975	1.51%
USD	JP Morgan Floating 22.10.2027 US46647PDW32	1'300'000.00	0.00	1'300'000.00	102.38	1'330'940	4.03%
							<b>13'886'682 42.08%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							<b>13'886'682 42.08%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							<b>34'258'082 103.80%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten				10'369	0.03%	
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten				-1'331'419	-4.03%	
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen				-25'832	-0.08%	
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							<b>-1'346'882 -4.08%</b>
USD	Kontokorrentguthaben				5'787	0.02%	
USD	Sonstige Vermögenswerte				199'574	0.60%	
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>							<b>33'116'561 100.34%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten				-112'917	-0.34%	
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>							<b>33'003'643 100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
	ISIN		

## BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

### Anleihen

USD	0.375% Entwicklungsbank des Europarates 10.06.2024 US222213AX87	0	250'000
USD	0.750% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbanken 11.03.2025 US459058JA24	0	600'000
USD	0.768% JPMorgan Chase 09.08.2025 US46647PCM68	0	700'000
USD	0.875% International Development Association 28.04.2026 XS2337107259	0	400'000
USD	1.500% BNG Bank 16.10.2024 XS2065581212	0	450'000
USD	1.625% European Bank for Reconstruction & Development 27.09.2024 US29874QAY08	300'000	800'000
USD	2.500% Europäische Investitionsbank 15.10.2024 US298785GQ39	0	1'000'000
USD	2.750% FMO Nederlandse Financierings 20.02.2024 XS1953035844	0	300'000

## AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

### Anleihen

USD	0.375% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 23.09.2025 XS2233264550	0	250'000
USD	0.375% Kommuninvest 19.06.2024 XS2311395169	0	500'000
USD	0.400% The Korea Development Bank 19.06.2024 US500630DF23	0	500'000
USD	0.500% Development Bank of Japan 04.03.2024 US25159MBC01	0	250'000
USD	0.500% Kommunalbanken 21.10.2024 XS2333390164	500'000	500'000
USD	0.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 03.04.2025 US4581X0DL95	0	750'000
USD	1.000% International Finance Facility for Immunisation 21.04.2026 XS2333299324	0	250'000
USD	1.250% The Toronto-Dominion Bank 13.12.2024 US89114TZK14	0	400'000
USD	1.625% Japan Bank for International Cooperation 20.01.2027 US471048CP14	400'000	900'000
USD	2.000% Republik Korea 19.06.2024 US50064FAR55	0	500'000
USD	2.456% Bank of America 22.10.2025 US06051GHW24	500'000	1'300'000
USD	4.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 25.01.2026 XS2580310246	0	200'000
USD	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank Floating 23.09.2026 US459058KK86	0	500'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.02.2025	CHF	USD	15'390'000.00	17'822'814.13
14.02.2025	CHF	USD	50'000.00	56'516.33
14.02.2025	EUR	USD	13'385'000.00	14'462'492.50
14.02.2025	USD	CHF	250'655.12	220'000.00
14.02.2025	USD	CHF	44'513.69	40'000.00
14.02.2025	USD	EUR	84'128.00	80'000.00
14.02.2025	USD	EUR	52'410.00	50'000.00
14.02.2025	USD	EUR	63'498.00	60'000.00
14.02.2025	USD	EUR	88'323.50	85'000.00
14.02.2025	USD	EUR	41'628.00	40'000.00
14.02.2025	USD	EUR	41'816.00	40'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.01.2024	USD	EUR	5'122'992.00	4'740'000.00
19.01.2024	USD	CHF	11'272'289.43	9'830'000.00
19.01.2024	USD	EUR	1'099'500.00	1'000'000.00
19.01.2024	USD	EUR	33'276.00	30'000.00
19.01.2024	USD	CHF	83'432.66	70'000.00
19.01.2024	USD	EUR	147'906.00	135'000.00
19.01.2024	EUR	USD	135'000.00	147'906.00
26.04.2024	CHF	USD	9'960'000.00	11'660'032.78
26.04.2024	USD	CHF	11'660'032.78	9'960'000.00
26.04.2024	EUR	USD	5'670'000.00	6'188'805.00
26.04.2024	USD	EUR	6'188'805.00	5'670'000.00
26.04.2024	USD	EUR	53'615.00	50'000.00
26.04.2024	EUR	USD	50'000.00	53'615.00
26.04.2024	USD	CHF	113'921.17	100'000.00
26.04.2024	CHF	USD	100'000.00	113'921.17
26.04.2024	EUR	USD	9'300'000.00	10'198'380.00
26.04.2024	USD	EUR	10'198'380.00	9'300'000.00
26.04.2024	EUR	USD	160'000.00	175'152.00
26.04.2024	USD	EUR	175'152.00	160'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
26.04.2024	EUR	USD	40'000.00	43'868.00
26.04.2024	USD	EUR	43'868.00	40'000.00
26.04.2024	USD	EUR	59'955.50	55'000.00
26.04.2024	EUR	USD	55'000.00	59'955.50
26.04.2024	EUR	USD	800'000.00	868'320.00
26.04.2024	USD	EUR	868'320.00	800'000.00
09.08.2024	CHF	USD	9'860'000.00	10'919'158.36
09.08.2024	USD	CHF	10'919'158.36	9'860'000.00
09.08.2024	EUR	USD	15'900'000.00	17'081'370.00
09.08.2024	USD	EUR	17'081'370.00	15'900'000.00
09.08.2024	USD	CHF	27'505.78	25'000.00
09.08.2024	CHF	USD	25'000.00	27'505.78
09.08.2024	CHF	USD	90'000.00	100'245.04
09.08.2024	USD	CHF	100'245.04	90'000.00
09.08.2024	USD	EUR	21'812.00	20'000.00
09.08.2024	EUR	USD	20'000.00	21'812.00
09.08.2024	USD	EUR	86'928.00	80'000.00
09.08.2024	EUR	USD	80'000.00	86'928.00
09.08.2024	CHF	USD	70'000.00	78'256.01
09.08.2024	USD	CHF	78'256.01	70'000.00
09.08.2024	USD	EUR	1'191'960.00	1'100'000.00
09.08.2024	EUR	USD	1'100'000.00	1'191'960.00
09.08.2024	CHF	USD	105'000.00	118'845.50
09.08.2024	USD	CHF	118'845.50	105'000.00
09.08.2024	USD	EUR	86'672.00	80'000.00
09.08.2024	EUR	USD	80'000.00	86'672.00
09.08.2024	USD	EUR	75'292.00	70'000.00
09.08.2024	EUR	USD	70'000.00	75'292.00
08.11.2024	CHF	USD	10'120'000.00	11'936'777.54
08.11.2024	USD	CHF	11'936'777.54	10'120'000.00
08.11.2024	EUR	USD	14'470'000.00	15'876'484.00
08.11.2024	USD	EUR	15'876'484.00	14'470'000.00
08.11.2024	CHF	USD	100'000.00	119'904.08
08.11.2024	USD	CHF	119'904.08	100'000.00
08.11.2024	CHF	USD	4'000'000.00	4'752'851.71
08.11.2024	USD	CHF	4'752'851.71	4'000'000.00
08.11.2024	USD	EUR	446'160.00	400'000.00
08.11.2024	EUR	USD	400'000.00	446'160.00
08.11.2024	USD	CHF	176'991.15	150'000.00
08.11.2024	CHF	USD	150'000.00	176'991.15
08.11.2024	CHF	USD	300'000.00	355'660.94
08.11.2024	USD	CHF	355'660.94	300'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.11.2024	CHF	USD	100'000.00	118'469.38
08.11.2024	USD	CHF	118'469.38	100'000.00
08.11.2024	USD	EUR	66'942.00	60'000.00
08.11.2024	EUR	USD	60'000.00	66'942.00
08.11.2024	CHF	USD	1'000'000.00	1'192'605.84
08.11.2024	USD	CHF	1'192'605.84	1'000'000.00
08.11.2024	USD	CHF	93'479.78	80'000.00
08.11.2024	CHF	USD	80'000.00	93'479.78
08.11.2024	USD	EUR	21'874.00	20'000.00
08.11.2024	EUR	USD	20'000.00	21'874.00
08.11.2024	USD	EUR	381'080.00	350'000.00
08.11.2024	EUR	USD	350'000.00	381'080.00
08.11.2024	USD	EUR	37'810.50	35'000.00
08.11.2024	EUR	USD	35'000.00	37'810.50
08.11.2024	USD	EUR	64'578.00	60'000.00
08.11.2024	EUR	USD	60'000.00	64'578.00
08.11.2024	USD	EUR	43'296.00	40'000.00
08.11.2024	EUR	USD	40'000.00	43'296.00
08.11.2024	USD	EUR	119'856.00	110'000.00
08.11.2024	EUR	USD	110'000.00	119'856.00
14.02.2025	CHF	USD	15'390'000.00	17'822'814.13
14.02.2025	CHF	USD	50'000.00	56'516.33
14.02.2025	EUR	USD	13'385'000.00	14'462'492.50
14.02.2025	USD	CHF	250'655.12	220'000.00
14.02.2025	USD	CHF	44'513.69	40'000.00
14.02.2025	USD	EUR	84'128.00	80'000.00
14.02.2025	USD	EUR	52'410.00	50'000.00
14.02.2025	USD	EUR	63'498.00	60'000.00
14.02.2025	USD	EUR	88'323.50	85'000.00
14.02.2025	USD	EUR	41'628.00	40'000.00
14.02.2025	USD	EUR	41'816.00	40'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.01.2025	17'000.00	0	120	-120
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.01.2025	4'350.00	0	165	-165
Nikkei 225	P-Opt.	10.01.2025	0.00	0	30	-30
Nikkei 225	P-Opt.	10.01.2025	33'000.00	0	30	-30
S&P 500 Index	P-Opt.	17.01.2025	5'350.00	0	10	-10
S&P E-Mini 500 Future 21.03.2025	P-Opt.	17.01.2025	5'150.00	0	20	-20
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	17.01.2025	10'600.00	0	80	-80
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	17.01.2025	10'300.00	0	80	-80

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
CAC 40	P-Opt.	18.10.2024	7'500.00	40	40	0
CAC 40	P-Opt.	15.11.2024	7'000.00	80	80	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.05.2024	16'400.00	105	105	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.07.2024	17'000.00	110	110	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	16.08.2024	16'500.00	75	75	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.09.2024	16'500.00	105	105	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.09.2024	18'000.00	105	105	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.10.2024	17'000.00	105	105	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.11.2024	16'000.00	210	210	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.01.2025	5.00	110	110	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.01.2025	17'000.00	0	120	-120
EuroStoxx 50	P-Opt.	16.02.2024	4'200.00	75	75	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	15.03.2024	4'100.00	75	75	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.05.2024	4'500.00	100	100	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.05.2024	4'550.00	145	145	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	19.07.2024	4'400.00	145	145	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	19.07.2024	4'600.00	145	145	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	20.09.2024	3'900.00	140	140	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	20.09.2024	4'350.00	140	140	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	20.09.2024	4'800.00	140	140	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	18.10.2024	4'375.00	140	140	0

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	P-Opt.	15.11.2024	4'300.00	280	280	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	15.11.2024	4'400.00	150	150	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	20.12.2024	4'000.00	165	165	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	20.12.2024	4'200.00	165	165	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.01.2025	4'350.00	0	165	-165
NASDAQ 100 E-Mini Future 20.12.2024	P-Opt.	20.12.2024	15'000.00	15	15	0
Nikkei 225	P-Opt.	13.09.2024	32'000.00	15	15	0
Nikkei 225	P-Opt.	11.10.2024	31'000.00	15	15	0
Nikkei 225	P-Opt.	13.12.2024	30'000.00	80	80	0
Nikkei 225	P-Opt.	10.01.2025	0.00	0	30	-30
Nikkei 225	P-Opt.	10.01.2025	33'000.00	0	30	-30
S&P 500 Index	P-Opt.	20.09.2024	4'900.00	12	12	0
S&P 500 Index	P-Opt.	17.01.2025	5'350.00	0	10	-10
S&P E-Mini 500 Future 21.03.2025	P-Opt.	17.01.2025	5'150.00	0	20	-20
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	20.09.2024	10'350.00	70	70	0
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	18.10.2024	11'250.00	70	70	0
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	17.01.2025	10'300.00	0	80	-80
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	17.01.2025	10'600.00	0	80	-80

# 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

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic			
Anteilklassen	-CHF-	-EUR-	-USD-
<b>ISIN-Nummer</b>	LI1271373311	LI1271373303	LI1271373329
<b>Liberierung</b>	7. Juni 2023	7. Juni 2023	7. Juni 2023
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	US Dollar (USD)		
<b>Referenzwährung der Anteilklassen</b>	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2023		
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	keiner	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	keiner	keiner	keiner
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilkategorie in eine andere Anteilkategorie</b>	keine	keine	keine
<b>Pauschalgebühr</b>	0.80% p.a. zzgl. max. CHF 75'000.-- p.a.	0.80% p.a. zzgl. max. CHF 75'000.-- p.a.	0.80% p.a. zzgl. max. CHF 75'000.-- p.a.
<b>Performance Fee</b>	15% der Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Corporate 1-3 Years Total Return Index Hedged CHF, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Index, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem Bloomberg U.S. Aggregate 1-3 Years Index, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
<b>Aufsichtsabgabe</b>			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		
<b>Kursinformationen</b>			
Bloomberg	EGYDCHF LE	EGYDEUR LE	EGYDUSD LE
Telekurs	127137331	127137330	127137332

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	USD 1 = CHF 0.9061	CHF 1 = USD 1.1036
	USD 1 = EUR 0.9658	EUR 1 = USD 1.0354
	USD 1 = JPY 157.2244	JPY 100 = USD 0.6360
<b>Vertriebsländer</b>		
Private Anleger	LI, DE, CH	
Professionelle Anleger	LI, DE	
Qualifizierte Anleger	CH	
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.	
<b>Hinterlegungsstellen</b>	SIX SIS AG, Zürich UBS Switzerland AG, Zürich	
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITS) 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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
<b>Risikomanagement</b>		
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.

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Neue Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Anhang D und das Wegfallen des Ausgabeaufschlags.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### Anhang A zum Treuhandvertrag

#### A1. Teilfonds im Überblick:

EMCORE One Fund –

Emcore Green Yield Dynamic

#### Wegfallen max. Ausgabeaufschlag bei allen Anteilklassen

bisher: Max. 2 %  
neu: keiner-

#### Anhang D : Nachhaltigkeitsbezogene

#### Offenlegung

Aktualisierung respektive Konkretisierung

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 30. April 2024 genehmigt. Die Änderungen traten per 08. Mai 2024 in Kraft.

# 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"<sup>1</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://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 Gesellschaft<sup>2</sup>

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

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>	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.
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>CHF 6'268 Mio.</b>

### 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 <sup>2</sup>	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> 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 <sup>2</sup>	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	36
---	----

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

<sup>4</sup> 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

**Vermögensverwaltungsgesellschaft:** EMCORE AG, Vaduz/LI  
**Fonds:** EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Die nachfolgend ausgewiesene Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024<sup>1)</sup> CHF 788'091.30  
➤ davon feste Vergütung CHF 788'091.30  
➤ davon variable Vergütung<sup>2)</sup> CHF 0.00

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 8 Mitarbeitende

<sup>1)</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden des Asset Management Teams der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf Fonds. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

<sup>2)</sup> 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](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

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

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

### 2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

### 4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

#### 5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

#### 5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seite 3 bis 25) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic 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 des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von 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

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

#### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

#### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige

Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat 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 Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 1. April 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Nicole Schwarzenbach  
Zugelassene Wirtschaftsprüferin

# Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale

## Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
**EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic**

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
**529900KTRZLRSO5M79**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

  Ja

   Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%  
 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  
 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es mind. 51% an nachhaltigen Investitionen  
 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  
 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  
 mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zur Erreichung des Anlageziels des Teilvermögens kam ein mehrstufiger Nachhaltigkeitsprozess zur Anwendung, welcher aus klar definierten sowie messbaren Ausschluss- und Positivkriterien besteht:

### I. Tätigkeitsbasierte negative Prüfung:

Zur Erreichung seines Anlageziels legen die Asset Manager in einem **ersten Schritt** für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände **Ausschlusskriterien** bzw. Schwellenwerte fest.

Dabei werden **Forderungspapiere** und **Forderungswertrechte** ausgeschlossen, die von Unternehmen ausgegeben werden, welche

bedeutende Einnahmen aus einem der nachstehenden kontroversen Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol<sup>5</sup>
- Glücksspiel<sup>5</sup>
- konventionelle oder kontroverse Waffen<sup>5</sup>
- Kohle<sup>5</sup>
- Erwachsenenunterhaltung<sup>5</sup>
- Komponenten von Kernkraftwerken<sup>5</sup>
- Ölsande<sup>5</sup>
- Fracking<sup>5</sup>
- Uranabbau<sup>5</sup>
- Tabak<sup>5</sup>

Folgende Staaten werden in Bezug auf die **Nachhaltigkeitsbeurteilung** ausgeschlossen:

- Staaten, die gesetzlich nicht an das Übereinkommen von Paris gebunden sind
- Staaten, die einen niedrigeren Score als 35 im aktuell gültigen Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International haben.
- Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

## **II. Normenbasierte negative Prüfung:**

In einem **zweiten Schritt** steht die Prüfung und Bewertung von Kontroversen und möglichen Verwicklungen in unethische Geschäftspraktiken. Bei der Prüfung werden insbesonders mögliche Verstöße gegen die folgenden internationalen Standards berücksichtigt:

- die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen
- die Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)
- die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs)
- der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und
- die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

Zur Durchführung dieser Analyse verwenden die Asset Manager von einem oder mehreren externen ESG-Researchdienst gelieferten Daten.

Staatsanleihen werden ausgeschlossen, wenn sie kein ausreichendes Scoring nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) vorweisen.

## **III. Positivkriterien:**

In einem **dritten Schritt** werden zur Erfüllung ökologischer und sozialer Merkmale den Vermögensgegenständen des Teilfonds ein ESG-Rating zugeordnet. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren auf. Es basiert auf der feingliedrigen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Durch die Anwendung von positiven Screening-Kriterien versuchen die

---

<sup>5</sup> Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb

Asset Manager **Forderungspapiere und Forderungswertrechte** von Emittenten auszuwählen, die sozial verantwortungsbewusst handeln.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2024 wurden diese Merkmale für 100% des Portfolios erfüllt.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Die Anleihen müssen offiziell als Green Bond, Social Bond, Sustainable Bond, Sustainability-Linked Bond oder Transition Bond gewertet sein.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

##### **Portfolio-Score WaVeritas<sup>6</sup>**

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	94.68	100	96.58	96.14
2024	96.14	97.25	96.65	96.62*

\* Ratingsignifikanz: 95.79 (max. 100)

##### **Portfolio-Score MSCI<sup>7</sup>**

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	7.51	7.97	7.26	7.96
2024	7.74	8.22	7.97	7.95*

\* Ratingsignifikanz: 100 (max. 100)

Der Fonds lag mit seinen Scores in den letzten Jahren in den oberen Bereichen der MSCI-Skala und konnte jeweils ein AA Rating ausweisen.

Während der Berichtsperiode konnten keine Verletzungen gegen die definierten Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2024 wurden für 100% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: 51%) der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen". Während des Bezugsszeitraums wurden keine Investitionen in Aktien- und Anleihefonds getätigt.

Einteilung der Forderungspapiere und Forderungswertrechte nach Kategorien:

Kategorie (in % NFV)	2023	2024
Green Bonds	75.54%	75.64%
Sustainable Bonds	18.03%	21.72%
Social Bonds	3.74%	2.64%
Total	97.31%	100%

#### ● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

<sup>6</sup> Bewertungsscala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.

<sup>7</sup> Bewertungsscala: 0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert. MSCI: Rating Kategorien: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von MSCI Daten ermittelt.

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist in den Jahren 2023 und 2024 zu keinen Verletzungen der Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zu der Portfolio-Score Entwicklung und der Zusammensetzung nach Bond-Kategorien können den obenstehenden Tabellen entnommen werden.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Investment soll ökologisch und/oder sozial nachhaltige Aktivitäten fördern. Durch die Investition in zertifizierte Green Bonds stellen wir sicher, dass die Ausrichtung auf ein umweltfreundliches Ziel besteht.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele nicht erheblich geschadet?**

Green Bonds sind von unabhängiger Stelle zertifiziert. Im Zertifizierungsprozess wird geprüft, dass sie keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden.

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die fest definierten Ausschlusskriterien sowie das Controversy Risk Assessment werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäss Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Nachhaltigkeitsprozess des Teifonds ist konform mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den ILO-Kernarbeitsnormen als auch dem UN Global Compact. Die Achtung der Menschenrechtsstandards, Grundlegende Arbeitsrechte, Kinder- und Zwangsarbeit sind im Auswahlprozess berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Beleidigung.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die fest definierten Ausschlusskriterien sowie das Controversy Risk Assessment werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäss Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2024 – 31.12.2024

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026	Öffentlich-rechtliche Organis.	8.43	PH
2.875% Europaeische Investitionsbank 13.06.2025	Öffentlich-rechtliche Organis.	7.27	LU
2.125% Internationa Finance 07.04.2026	Öffentlich-rechtliche Organis.	7.14	US
1.500% European Bank For Reconstruction & Development 13.02.2025	Öffentlich-rechtliche Organis.	6.45	GB
1.000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 01.10.2026	Finanzdienstleister	5.53	DE
2.375% Nederlandse Waterschapsbank 24.03.2026	Finanzdienstleister	5.45	NL
2.125% Kommunalbanken 11.02.2025	Finanzdienstleister	5.29	NO
JP Morgan Floating 22.10.2027	Finanzdienstleister	3.94	US
1.625% EIB 09.10.2029	Öffentlich-rechtliche Organis.	3.62	LU
3.125 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 20.11.2025	Finanzdienstleister	2.90	US
3.500% BNG Bank 19.05.2028	Finanzdienstleister	2.85	NL
2.375% Asiatische Entwicklungsbank 10.08.2027	Öffentlich-rechtliche Organis.	2.80	PH
0.750% Visa 15.08.2027	Finanzdienstleister	2.67	US
5.264% The Toronto-Dominion Bank 11.12.2026	Finanzdienstleister	2.67	CA
4.625% Entwicklungsbank des Europarates 11.06.2027	Öffentlich-rechtliche Organis.	2.66	FR



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss vorvertraglichen Investitionen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der Investition in zertifizierte Bonds (Green Bond, Social Bond, Sustainable Bond, Sustainability-Linked Bond oder Transition Bond)

Einteilung der Forderungspapiere und Forderungswertrechte nach Kategorien:

Kategorie (in % NFV)	2023	2024
Green Bonds	75.54%	75.64%
Sustainable Bonds	18.03%	21.72%
Social Bonds	3.74%	2.64%
Total	97.31%	100%

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigten wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
Diverse Branchen	Diverse Branchen	-0.08	-0.08
Finanzdienstleister	Banken	38.38	42.45
	Finanzdienstleister	4.07	
Future	Future	-0.00	-0.00
Konsumgüter (zyklisch)	Autofabrikation	2.17	2.17
Liquidität	Liquidität	-0.66	-0.66
Öffentlich-rechtliche Organis.	Öffentlich-rechtliche Organis.	56.12	56.12



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>8</sup>?**

- Ja:  In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein:

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

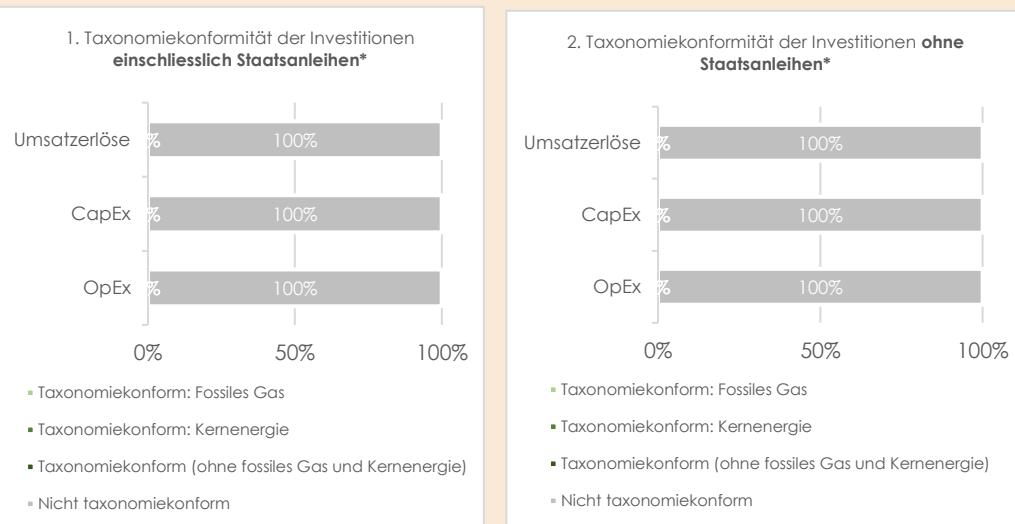
---

<sup>8</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel?**

Gemäß vorvertraglichen Investitionen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der Investition in zertifizierte Bonds (Green Bond, Social Bond, Sustainable Bond, Sustainability-Linked Bond oder Transition Bond)

Einteilung der Forderungspapiere und Forderungswertrechte nach Kategorien:

Kategorie (in % NFV)	2023	2024
Green Bonds	75.54%	75.64%
Sustainable Bonds	18.03%	21.72%
Social Bonds	3.74%	2.64%
Total	97.31%	100%



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Gemäss vorvertraglichen Investitionen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der Investition in zertifizierte Bonds (Green Bond, Social Bond, Sustainable Bond, Sustainability-Linked Bond oder Transition Bond)

Einteilung der Forderungspapiere und Forderungswertrechte nach Kategorien:

Kategorie (in % NFV)	2023	2024
Green Bonds	75.54%	75.64%
Sustainable Bonds	18.03%	21.72%
Social Bonds	3.74%	2.64%
Total	97.31%	100%



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "Anderen Investitionen" teilen sich per 31.12.2024 wie folgt auf:

1. Barmittel und Barmitteläquivalente zu Liquiditätszwecken
2. Derivative Finanzinstrumente, welche zur Absicherung eingesetzt werden
3. Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die Daten fehlen und keinen Mindestschutzbereich in Bezug auf E&S folgen

Aufgrund der Natur der Anlagen unter Punkt 1 und 2 werden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzbereiche festgelegt.



## Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Asset Manager verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement, welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht (ex-ante Prüfung).

Das Investmentuniversum wird regelmäßig hinsichtlich Einhaltung dieser Kriterien überprüft und entsprechend aktualisiert. Die Einhaltung des jeweils gültigen Anlageuniversums wird täglich kontrolliert.

Die Überwachung der Einhaltung der nachhaltigen Ziele sowie der zu deren Erreichung angewandten nachhaltigen Investmentprozesse ist durch die tägliche Prüfung aller Transaktionen (ex-post Prüfung) und Bestände des Finanzproduktes durch Investment Compliance sichergestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist überzeugt, durch eine aktive Stimmrechtsausübung einen Beitrag zu den Werten und Verhaltensweisen von Unternehmen zu leisten. Mit den Engagements der Verwaltungsgesellschaft ermutigt sie Unternehmen Best-practice Corporate Governance Standards anzunehmen. Bei der Stimmrechtsausübung berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die interne Weisung betreffend der Stimmrechtpolitik. In

der Gestaltung des Engagements mit Firmen, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit einem Proxy Voting Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analyse mit der Anlagepolitik des Fonds.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert für die Feststellung, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist, bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



### **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