



EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte.....	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	23
Ergänzende Angaben.....	24
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	28

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 Halbjahresbericht des EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 100.71 auf CHF 97.91 gesunken und reduzierte sich somit um 2.78%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 104.61 auf EUR 102.76 gesunken und reduzierte sich somit um 1.78%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -USD- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 107.66 auf USD 106.96 gesunken und reduzierte sich somit um 0.65%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic auf USD 25.3 Mio. und es befanden sich 150'802 Anteile der Anteilkategorie -CHF-, 34'069 Anteile der Anteilkategorie -EUR-, 24'585 Anteile der Anteilkategorie -USD- im Umlauf.

Collateral Portfolio

Die anhaltend starke Emission von ESG-Anleihen steht im Kontrast zur politischen Entwicklung in den USA, wo die republikanische Partei unter Präsident Donald Trump Maßnahmen gegen ESG-Investitionen anstrebt. Infolgedessen haben sich mehrere große Wall-Street-Firmen von früheren Klimaverpflichtungen distanziert.

Seit der Wiederwahl von Donald Trump zum US-Präsidenten ist das Volumen neu emittierter grüner Anleihen in den USA deutlich zurückgegangen. Viele Unternehmen vermeiden es derzeit, ihre Umweltaktivitäten offen zu kommunizieren oder mit dem ESG-Label zu versehen, um politischer Aufmerksamkeit oder Kritik zu entgehen. Der US-Anteil am globalen Green-Bond-Markt ist von über 14% im Jahr 2021 auf rund 9% gefallen. Das aktuelle Marktumfeld in den USA begünstigt sogenanntes Greenwashing, bei dem Unternehmen zwar weiterhin grüne Projekte finanzieren, jedoch bewusst darauf verzichten, diese als solche zu kennzeichnen. Im Gegensatz dazu bleibt die Emissionstätigkeit in Europa weiterhin über dem Niveau von 2021.

Für ESG-Anleihen wird erwartet, dass die Emissionen weiterhin auf einem hohen Niveau bleiben, insbesondere aufgrund der fortgesetzten Unterstützung durch Staaten, supranationale Organisationen und Förderbanken. Unternehmensanleihen zeigen sich hingegen aktuell verhaltener, was unter anderem auf die Unsicherheit im Zusammenhang mit der sich entwickelnden US-Handelspolitik zurückgeführt wird. Sollte es im weiteren Jahresverlauf zu Zinssenkungen durch die US-Notenbank oder andere Zentralbanken kommen, könnte dies die Emissionstätigkeit auf Unternehmensseite wieder ankurbeln.

Ein deutliches Wachstum im Bereich nachhaltiger Anleihen wurde im ersten Quartal in China verzeichnet: Das Emissionsvolumen stieg im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 37% auf USD 27.3 Milliarden. Damit übernahm China die führende Position in der Asien-Pazifik-Region von Japan. Anfang April wurde eine chinesische grüne Staatsanleihe, die siebenfach überzeichnet war. Dies gilt als Hinweis auf Chinas wachsende Bereitschaft, sich stärker im Bereich nachhaltiger Finanzierung zu engagieren – insbesondere in einer Phase, in der die USA entsprechende Initiativen zurückfahren. Auch Hongkong könnte in diesem Kontext profitieren, indem es internationale Investoren für Offshore-Platzierungen chinesischer ESG-Anleihen anzieht.

Die EU veröffentlichte im Mai 2025 ein Omnibus-Paket zur Vereinfachung von Nachhaltigkeitsvorschriften, insbesondere für kleine und mittlere Unternehmen. Zudem wird erwartet, dass die EU-Taxonomie in den kommenden Monaten vereinfacht wird, um die Anwendung zu erleichtern.

Die Modified Duration des Collateral Portfolios des EMCORE Green Yield Dynamic liegt auf relativ tiefem Niveau bei 1.86 Jahren. Die Kredit-Qualität ist hoch, der Fokus liegt auf Supranationalen Schuldern, Staatlichen Agenturen sowie soliden Unternehmen mit äußerst starken Bilanzverhältnissen. Dabei kann das Collateral-Portfolio des EMCORE Green Yield Dynamic als gut diversifiziert betrachtet werden. Aktuell besteht dieses aus 31 verschiedenen Anleihen sowie aus 19 verschiedenen Schuldern. Das durchschnittliche Kredit-Rating des Collateral-Portfolios liegt bei hohen AA+. Die durchschnittliche Rendite auf Verfall liegt bei 386 Basispunkten.

Overlay

Die globalen Finanzmärkte starteten überraschend positiv ins neue Jahr. Trotz sich abzeichnender geopolitischer Spannungen und protektionistischer Tendenzen erreichten Aktienindizes im Februar neue Höchststände. Doch ab März verschlechterte sich die Marktstimmung deutlich, ausgelöst durch zunehmende Unsicherheit über die US-Handelspolitik unter Präsident Trump. Das Konsumentenvertrauen und die Investitionsbereitschaft in den USA gingen spürbar zurück, was die Rezessionsrisiken erhöhte.

Während die US-Märkte unter Druck standen, präsentierten sich die europäischen Aktienbörsen zunächst widerstandsfähiger und verzeichneten deutliche Kursgewinne. Mit der Eskalation protektionistischer Massnahmen, insbesondere der Androhung umfangreicher Strafzölle, kippte die Marktstimmung jedoch auch in Europa. Der März war geprägt von stark steigender impliziter Volatilität. Im April folgte eine historisch explosive Phase. Der VIX-Index erreichte zwischenzeitlich die Marke von 60 Punkten. Ursache war die überraschende Einführung massiver Importzölle durch die USA. Es folgten panikartige Verkäufe und zweistellige Kursverluste in den globalen Aktienindizes.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Unsere Strategie geriet dadurch vorübergehend unter Druck, konnte sich jedoch dank der disziplinierten Umsetzung unseres systematischen Investmentprozesses rasch stabilisieren. Dem herausfordernden Marktumfeld begegneten wir mit unserem disziplinierten, quantitativen Investmentprozess und integriertem Risikomanagement. Bestehende Positionen wurden gezielt angepasst, neue Engagements selektiv aufgebaut. Der gestiegene Zeitwert der Optionen (Theta) wirkte sich dabei positiv auf die Ertragslage aus. Im Mai und Juni entspannte sich die Lage und die Zölle wurden für viele Länder temporär ausgesetzt, was eine starke Gegenbewegung an den Märkten auslöste und die impliziten Volatilitäten gingen zurück.

Angesichts der geopolitischen Lage und wirtschaftspolitischen Unsicherheiten erwarten wir auch im weiteren Jahresverlauf Überraschungen begleitet von erhöhten impliziten Volatilitäten. Diese bilden eine vielversprechende Basis für unsere auf Volatilitätsprämien fokussierte Strategie. Der systematische Investmentprozess erlaubt es uns, auch in komplexen Marktphasen gezielt Chancen zu nutzen und robuste risikoadjustierte Erträge zu generieren.

EMCore AG, Asset Manager

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
1.000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 01.10.2026	Deutschland	Anleihen	7.64%
2.375% Nederlandse Waterschapsbank 24.03.2026	Niederlande	Anleihen	7.46%
2.125% Internationa Finance 07.04.2026	Vereinigte Staaten	Anleihen	5.87%
1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026	Philippinen	Anleihen	5.81%
JP Morgan Floating 22.10.2027	Vereinigte Staaten	Anleihen	5.31%
1.625% EIB 09.10.2029	Luxemburg	Anleihen	5.08%
3.125% Asiatische Entwicklungsbank 26.09.2028	Philippinen	Anleihen	4.49%
3.125 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 20.11.2025	Vereinigte Staaten	Anleihen	3.95%
2.375% Asiatische Entwicklungsbank 10.08.2027	Philippinen	Anleihen	3.88%
0.750% Visa 15.08.2027	Vereinigte Staaten	Anleihen	3.74%
Total			53.22%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
1.750% Kreditanstalt für Wiederaufbau 14.09.2029	Deutschland	Banken & andere Kreditinstitute	907'319.38	18.43%
3.625% Kommunalfinanzierung 09.10.2029	Finnland	Banken & andere Kreditinstitute	737'100.87	14.97%
4.750% FMO-Nederlandse 15.11.2028	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	521'513.89	10.59%
2.534% HONDA MOTOR 10.03.2027	Japan	Fahrzeuge	482'350.58	9.80%
1.625% Europaeische Investitionsbank 13.05.2031	Luxemburg	Supranationale Organisationen	435'317.36	8.84%
4.500% FMO-Nederlandse 12.06.2029	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	417'478.00	8.48%
4.875% JBIC 18.10.2028	Japan	Banken & andere Kreditinstitute	416'166.67	8.45%
0.750% Kreditanstalt für Wiederaufbau 30.09.2030	Deutschland	Banken & andere Kreditinstitute	328'879.67	6.68%
3.125% Asiatische Entwicklungsbank 26.09.2028	Philippinen	Supranationale Organisationen	245'201.81	4.98%
2.150% Toyota Motor Cr 13.02.2030	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	226'533.89	4.60%
Übrige	n.a.	n.a.	204'584.72	4.16%
Total Investitionen in der Geschäftspériode			4'922'446.84	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
2.875% Europaeische Investitionsbank 13.06.2025	Luxemburg	Supranationale Organisationen	2'501'995.98	15.95%
1.500% European Bank For Reconstruction & Development 13.02.2025	Grossbritannien	Supranationale Organisationen	2'200'000.00	14.03%
2.125% Kommunalbanken 11.02.2025	Norwegen	Banken & andere Kreditinstitute	1'800'000.00	11.48%
1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026	Philippinen	Supranationale Organisationen	1'456'589.67	9.29%
2.125% Internationa Finance 07.04.2026	Vereinigte Staaten	Supranationale Organisationen	982'544.64	6.26%
0.750% The Korea Development Bank 25.01.2025	Korea, Republik	Banken & andere Kreditinstitute	900'000.00	5.74%
2.125% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 03.03.2025	Vereinigte Staaten	Supranationale Organisationen	750'000.00	4.78%
4.625% Entwicklungsbank des Europarates 11.06.2027	Frankreich	Supranationale Organisationen	709'268.40	4.52%
2.000% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 23.07.2026	Vereinigte Staaten	Supranationale Organisationen	677'711.69	4.32%
2.000% Landesbank Baden-Wuerttemberg 24.02.2025	Deutschland	Banken & andere Kreditinstitute	509'317.22	3.25%
Übrige	n.a.	n.a.	3'198'710.81	20.39%
Total Desinvestitionen in der Geschäftspériode			15'686'138.41	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2025	28. Juni 2024
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	362'928.34	339'797.62
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	23'957'390.75	32'671'407.00
Derivate Finanzinstrumente	898'499.65	15'054.41
Sonstige Vermögenswerte	161'132.50	177'488.53
Gesamtfondsvermögen	25'379'951.24	33'203'747.56
Verbindlichkeiten	-72'684.96	-80'521.24
Nettofondsvermögen	25'307'266.28	33'123'226.32

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 - 30.06.2025	01.01.2024 - 28.06.2024
	USD	USD
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	328'257.47	289'951.92
Ertrag Bankguthaben	1'093.75	5'585.80
Sonstige Erträge	781.07	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	1'547.19	15'967.14
Total Ertrag	331'679.48	311'504.86
 Aufwand		
Verwaltungsgebühr	64'839.35	72'480.12
Performance Fee	3'810.77	2'621.43
Verwahrstellengebühr	14'776.24	14'459.54
Revisionsaufwand	5'277.38	11'453.43
Passivzinsen	-4'114.11	1'511.55
Sonstige Aufwendungen	71'189.57	48'576.34
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	14'971.07	3'433.08
Total Aufwand	170'750.27	154'535.49
Nettoertrag	160'929.21	156'969.37
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-21'320.86	-824'010.99
Realizierter Erfolg	139'608.35	-667'041.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'268'497.29	-287'106.94
Gesamterfolg	2'408'105.64	-954'148.56

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025

USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	33'003'643.47
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-10'104'482.83
Gesamterfolg	2'408'105.64
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	25'307'266.28

Anzahl Anteile im Umlauf

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -CHF-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 151'260

Neu ausgegebene Anteile 1'860
Zurückgenommene Anteile -2'318

Anzahl Anteile am Ende der Periode 150'802

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -EUR-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 125'047

Neu ausgegebene Anteile 2'935
Zurückgenommene Anteile -93'913

Anzahl Anteile am Ende der Periode 34'069

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -USD-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 24'579

Neu ausgegebene Anteile 11
Zurückgenommene Anteile -5

Anzahl Anteile am Ende der Periode 24'585

Kennzahlen

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	25'307'266.28	33'003'643.47	24'494'490.39
Transaktionskosten in USD	38'191.40	26'461.30	17'224.18
EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -CHF-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	14'765'002.60	15'233'326.46	9'881'004.98
Ausstehende Anteile	150'802	151'260	99'648
Inventarwert pro Anteil in CHF	97.91	100.71	99.16
Performance in %	-2.78	1.56	-0.84
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	-2.09	0.71	-0.84
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.07	0.95	1.08
Performanceabhängige Vergütung in %	0.10	0.12	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.17	1.08	1.08
Performanceabhängige Vergütung in CHF	23.93	14'666.86	0.00
EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -EUR-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	3'500'768.17	13'081'722.62	5'759'865.95
Ausstehende Anteile	34'069	125'047	57'320
Inventarwert pro Anteil in EUR	102.76	104.61	100.49
Performance in %	-1.78	4.11	0.49
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	2.76	4.61	0.49
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.97	0.94	1.17
Performanceabhängige Vergütung in %	-0.14	0.09	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.13	1.03	1.17
Performanceabhängige Vergütung in EUR	4'388.46	11'789.10	0.00
EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -USD-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	2'629'520.50	2'646'076.89	6'391'668.30
Ausstehende Anteile	24'585	24'579	62'836
Inventarwert pro Anteil in USD	106.96	107.66	101.72
Performance in %	-0.65	5.84	1.72
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	6.96	7.66	1.72
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.01	0.97	0.97
Performanceabhängige Vergütung in %	0.24	0.22	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.23	1.19	0.97
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.46	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 ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	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	0.00	0.00	500'000.00	99.16	495'800	1.96%
USD	0.750% Kreditanstalt für Wiederaufbau 30.09.2030 US500769JG03	400'000.00	0.00	400'000.00	85.50	342'000	1.35%
USD	1.000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 01.10.2026 US500769JQ84	0.00	0.00	2'000'000.00	96.46	1'929'220	7.62%
USD	1.625% EIB 09.10.2029 US298785JA59	0.00	0.00	1'400'000.00	91.53	1'281'420	5.06%
USD	1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026 US045167DR18	0.00	1'500'000.00	1'500'000.00	97.38	1'460'700	5.77%
USD	1.750% Kreditanstalt für Wiederaufbau 14.09.2029 US500769JD71	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	91.99	919'860	3.63%
USD	2.125% Europaeische Investitionsbank 13.04.2026 US298785HD17	0.00	0.00	500'000.00	98.53	492'670	1.95%
USD	2.375% Europaeische Investitionsbank 24.05.2027 US298785HM16	0.00	0.00	800'000.00	97.48	779'840	3.08%
USD	2.375% Nederlandse Waterschapsbank 24.03.2026 XS1386139841	0.00	0.00	1'900'000.00	98.72	1'875'680	7.41%
USD	3.125 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 20.11.2025 US45905U6L39	0.00	0.00	1'000'000.00	99.50	995'030	3.93%
USD	3.125% Asiatische Entwicklungsbank 26.09.2028 US045167EJ82	250'000.00	0.00	1'150'000.00	97.97	1'126'667	4.45%
USD	3.250% Europäische Investitionsbank EIB 15.11.2027 US298785JT41	0.00	450'000.00	400'000.00	98.92	395'680	1.56%
USD	3.625% Kommunalfinanzierung 09.10.2029 XS2914674408	750'000.00	0.00	750'000.00	98.83	741'195	2.93%
USD	3.750% Entwicklungsbank des Europarates 25.05.2026 US222213BC32	0.00	0.00	225'000.00	99.65	224'215	0.89%
						13'059'976	51.61%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			30.06.2025		in USD	NIW
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
13'059'976 51.61%							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	0.750% Visa 15.08.2027 US92826CAP77	0.00	0.00	1'000'000.00	94.27	942'660	3.72%
USD	0.950% Canadian Imperial Bank of Commerce 23.10.2025 US13607GRR73	0.00	0.00	500'000.00	98.94	494'715	1.95%
USD	1.000% CDP Financial 26.05.2026 USC23264AL58	0.00	0.00	500'000.00	97.24	486'200	1.92%
USD	1.538% Swedbank 16.11.2026 US87020PAP27	0.00	0.00	800'000.00	96.58	772'600	3.05%
USD	1.625% Europaeische Investitionsbank 13.05.2031 US298785JN70	500'000.00	0.00	500'000.00	88.00	439'975	1.74%
USD	2.125% Internationa Finance 07.04.2026 US45950VHX73	0.00	1'000'000.00	1'500'000.00	98.51	1'477'650	5.84%
USD	2.150% Toyota Motor Cr 13.02.2030 US89236TGU34	250'000.00	0.00	250'000.00	90.88	227'208	0.90%
USD	2.375% Asiatische Entwicklungsbank 10.08.2027 US045167EC30	0.00	0.00	1'000'000.00	97.17	971'700	3.84%
USD	2.534% HONDA MOTOR 10.03.2027 US438127AB80	500'000.00	0.00	750'000.00	97.07	728'018	2.88%
USD	3.500% BNG Bank 19.05.2028 XS2624016932	0.00	500'000.00	500'000.00	99.08	495'375	1.96%
USD	4.500% FMO-Nederlandse 12.06.2029 XS2838900152	400'000.00	0.00	400'000.00	102.18	408'720	1.62%
USD	4.625% Entwicklungsbank des Europarates 11.06.2027 US222213BF62	0.00	700'000.00	200'000.00	101.52	203'030	0.80%
USD	4.625% Kommunivest i Sverige 29.09.2028 XS2725836097	200'000.00	0.00	200'000.00	102.14	204'280	0.81%
USD	4.750% FMO-Nederlandse 15.11.2028 XS2718201275	500'000.00	0.00	500'000.00	102.78	513'882	2.03%
USD	5.125 % Kommunekredit 01.11.2027 XS2711552989	0.00	0.00	285'000.00	102.77	292'895	1.16%
USD	5.264% The Toronto-Dominion Bank 11.12.2026 US89115A2V36	0.00	0.00	900'000.00	101.15	910'350	3.60%
USD	JP Morgan Floating 22.10.2027 US46647PDW32	0.00	0.00	1'300'000.00	102.17	1'328'158	5.25%
10'897'415 43.06%							

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			30.06.2025		in USD	NIW
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
						10'897'415	43.06%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
						23'957'391	94.67%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					998'657	3.95%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-2'400	-0.01%
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen					-97'758	-0.39%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						898'500	3.55%
USD	Kontokorrentguthaben					362'928	1.43%
USD	Sonstige Vermögenswerte					161'133	0.64%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						25'379'951	100.29%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-72'685	-0.29%
NETTOFONDSVERMÖGEN						25'307'266	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	Käufe	Verkäufe
	ISIN		

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Anleihen

USD	1.500% European Bank For Reconstruction & Development 13.02.2025 US29874QEE08	0	2'200'000
USD	2.000% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 23.07.2026 US4581X0DJ40	0	700'000
USD	2.125% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 03.03.2025 US45905URL07	0	750'000
USD	2.125% Kommunalbanken 11.02.2025 XS1188118100	0	1'800'000
USD	2.875% Europaeische Investitionsbank 13.06.2025 XS1811852109	0	2'500'000

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

USD	0.375% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 28.07.2025 US459058JE46	0	400'000
USD	0.750% The Korea Development Bank 25.01.2025 US500630DM73	0	900'000
USD	1.125% Inter-Amerikanische Entwicklungsb. 20.07.28 US4581X0DX34	0	500'000
USD	2.000% Landesbank Baden-Wuerttemberg 24.02.2025 DE000LB2ZTL3	0	500'000
USD	2.271% Honda Motor 10.03.2025 US438127AA08	0	500'000
USD	4.875% JBIC 18.10.2028 US471048CY21	400'000	400'000
USD	Japan Finance Organization for Municipalities 27.01.2025 US471068AW61	0	500'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.08.2025	CHF	USD	14'720'000.00	17'797'122.48
22.08.2025	CHF	USD	50'000.00	61'236.99
22.08.2025	EUR	USD	3'495'000.00	3'949'699.50
22.08.2025	EUR	USD	20'000.00	23'494.00
22.08.2025	USD	CHF	74'239.05	60'000.00
22.08.2025	USD	EUR	17'286.00	15'000.00
22.08.2025	USD	EUR	9'107.20	8'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.02.2025	USD	CHF	17'822'814.13	15'390'000.00
14.02.2025	USD	EUR	14'462'492.50	13'385'000.00
14.02.2025	EUR	USD	60'000.00	63'498.00
14.02.2025	CHF	USD	220'000.00	250'655.12
14.02.2025	EUR	USD	80'000.00	84'128.00
14.02.2025	EUR	USD	50'000.00	52'410.00
14.02.2025	USD	CHF	56'516.33	50'000.00
14.02.2025	EUR	USD	85'000.00	88'323.50
14.02.2025	CHF	USD	40'000.00	44'513.69
14.02.2025	EUR	USD	40'000.00	41'628.00
14.02.2025	EUR	USD	40'000.00	41'816.00
14.02.2025	USD	EUR	15'574.50	15'000.00
14.02.2025	EUR	USD	15'000.00	15'574.50
14.02.2025	USD	EUR	1'082'839.00	1'030'000.00
14.02.2025	EUR	USD	1'030'000.00	1'082'839.00
14.02.2025	CHF	USD	35'000.00	38'802.66
14.02.2025	USD	CHF	38'802.66	35'000.00
14.02.2025	EUR	USD	75'000.00	78'127.50
14.02.2025	USD	EUR	78'127.50	75'000.00
14.02.2025	CHF	USD	75'000.00	82'708.43
14.02.2025	USD	CHF	82'708.43	75'000.00
14.02.2025	USD	EUR	30'906.00	30'000.00
14.02.2025	EUR	USD	30'000.00	30'906.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.02.2025	USD	EUR	6'330'528.00	6'120'000.00
14.02.2025	EUR	USD	6'120'000.00	6'330'528.00
16.05.2025	EUR	USD	5'710'000.00	5'954'388.00
16.05.2025	USD	EUR	5'954'388.00	5'710'000.00
16.05.2025	CHF	USD	15'290'000.00	16'964'384.78
16.05.2025	USD	CHF	16'964'384.78	15'290'000.00
16.05.2025	USD	EUR	2'299'275.50	2'185'000.00
16.05.2025	EUR	USD	2'185'000.00	2'299'275.50
16.05.2025	USD	EUR	31'476.00	30'000.00
16.05.2025	EUR	USD	30'000.00	31'476.00
16.05.2025	USD	EUR	15'790.50	15'000.00
16.05.2025	EUR	USD	15'000.00	15'790.50
16.05.2025	EUR	USD	30'000.00	31'314.00
16.05.2025	USD	EUR	31'314.00	30'000.00
16.05.2025	CHF	USD	30'000.00	33'654.92
16.05.2025	USD	CHF	33'654.92	30'000.00
16.05.2025	EUR	USD	50'000.00	54'140.00
16.05.2025	USD	EUR	54'140.00	50'000.00
16.05.2025	CHF	USD	100'000.00	114'077.12
16.05.2025	USD	CHF	114'077.12	100'000.00
16.05.2025	USD	CHF	152'707.62	130'000.00
16.05.2025	CHF	USD	130'000.00	152'707.62
16.05.2025	USD	EUR	21'998.00	20'000.00
16.05.2025	EUR	USD	20'000.00	21'998.00
16.05.2025	USD	EUR	329'790.00	300'000.00
16.05.2025	EUR	USD	300'000.00	329'790.00
16.05.2025	USD	CHF	1'945'525.29	1'650'000.00
16.05.2025	CHF	USD	1'650'000.00	1'945'525.29
16.05.2025	CHF	USD	680'000.00	834'560.63
16.05.2025	USD	CHF	834'560.63	680'000.00
16.05.2025	EUR	USD	150'000.00	171'255.00
16.05.2025	USD	EUR	171'255.00	150'000.00
16.05.2025	CHF	USD	280'000.00	338'000.97
16.05.2025	USD	CHF	338'000.97	280'000.00
16.05.2025	EUR	USD	60'000.00	68'334.00
16.05.2025	USD	EUR	68'334.00	60'000.00
22.08.2025	CHF	USD	14'720'000.00	17'797'122.48
22.08.2025	CHF	USD	50'000.00	61'236.99
22.08.2025	EUR	USD	3'495'000.00	3'949'699.50
22.08.2025	EUR	USD	20'000.00	23'494.00
22.08.2025	USD	CHF	74'239.05	60'000.00
22.08.2025	USD	EUR	17'286.00	15'000.00
22.08.2025	USD	EUR	9'107.20	8'000.00

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.	18.07.2025	21'000.00	0	80	-80
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.08.2025	20'500.00	0	80	-80
Hang Seng Index	P-Opt.	28.08.2025	21'400.00	0	40	-40
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	18.07.2025	15'500.00	0	2	-2
Nikkei 225	P-Opt.	08.08.2025	33'750.00	0	20	-20
Nikkei 225	P-Opt.	08.08.2025	31'000.00	0	20	-20
S&P 500 Index	P-Opt.	18.07.2025	4'500.00	0	5	-5
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	19.09.2025	10'500.00	0	55	-55

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
CAC 40	P-Opt.	21.03.2025	6'800.00	70	70	0
CAC 40	P-Opt.	17.04.2025	7'200.00	70	70	0
CAC 40	P-Opt.	16.05.2025	7'000.00	25	25	0
CAC 40	P-Opt.	20.06.2025	6'600.00	25	25	0
CAC 40	P-Opt.	20.06.2025	6'700.00	70	70	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.01.2025	17'000.00	120	0	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	21.02.2025	18'000.00	110	110	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.04.2025	19'800.00	75	75	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	16.05.2025	21'500.00	54	54	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	20.06.2025	19'000.00	75	75	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.07.2025	21'000.00	0	80	-80
DAX Deutscher Aktien Index	C-Opt.	18.07.2025	26'000.00	80	80	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.08.2025	20'500.00	0	80	-80
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.01.2025	4'350.00	165	0	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	21.02.2025	4'500.00	145	145	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	21.03.2025	4'600.00	145	145	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.04.2025	4'800.00	105	105	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	16.05.2025	4'700.00	105	105	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	20.06.2025	4'300.00	105	105	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	18.07.2025	4'450.00	105	105	0
Hang Seng Index	P-Opt.	27.02.2025	17'400.00	50	50	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Hang Seng Index	P-Opt.	28.08.2025	21'400.00	0	40	-40
NASDAQ 100 E-Mini Future 21.03.2025	P-Opt.	21.02.2025	18'000.00	15	15	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	17.04.2025	16'500.00	2	2	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	18.07.2025	15'500.00	0	2	-2
Nikkei 225	P-Opt.	14.03.2025	34'000.00	25	25	0
Nikkei 225	P-Opt.	11.04.2025	32'000.00	25	25	0
Nikkei 225	P-Opt.	11.04.2025	32'500.00	20	20	0
Nikkei 225	P-Opt.	09.05.2025	29'000.00	25	25	0
Nikkei 225	P-Opt.	09.05.2025	32'000.00	20	20	0
Nikkei 225	P-Opt.	13.06.2025	30'000.00	20	20	0
Nikkei 225	P-Opt.	13.06.2025	33'000.00	20	20	0
Nikkei 225	P-Opt.	08.08.2025	31'000.00	0	20	-20
Nikkei 225	P-Opt.	08.08.2025	33'750.00	0	20	-20
S&P 500 Index	P-Opt.	17.01.2025	5'350.00	10	0	0
S&P 500 Index	P-Opt.	21.03.2025	5'350.00	10	10	0
S&P 500 Index	P-Opt.	17.04.2025	4'900.00	5	5	0
S&P 500 Index	P-Opt.	17.04.2025	5'200.00	10	10	0
S&P 500 Index	P-Opt.	17.04.2025	5'400.00	5	5	0
S&P 500 Index	P-Opt.	16.05.2025	4'850.00	5	5	0
S&P 500 Index	P-Opt.	20.06.2025	5'000.00	5	5	0
S&P 500 Index	P-Opt.	18.07.2025	4'500.00	0	5	-5
S&P E-Mini 500 Future 21.03.2025	P-Opt.	17.01.2025	5'150.00	20	0	0
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	17.01.2025	10'300.00	80	0	0
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	17.01.2025	10'600.00	80	0	0
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	21.03.2025	10'200.00	70	70	0
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	17.04.2025	11'250.00	70	70	0
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	20.06.2025	10'500.00	50	50	0
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	19.09.2025	10'500.00	0	55	-55

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Nikkei 225	P-Opt.	10.01.2025	0.00	30	0	0
Nikkei 225	P-Opt.	10.01.2025	33'000.00	30	0	0

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

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic			
Anteilklassen	-CHF-	-EUR-	-USD-
ISIN-Nummer	LI1271373311	LI1271373303	LI1271373329
Liberierung	7. Juni 2023	7. Juni 2023	7. Juni 2023
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2023		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilkategorie in eine andere Anteilkategorie	keine	keine	keine
Pauschalgebühr	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.
Performance Fee	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.
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	EGYDCHF LE	EGYDEUR LE	EGYDUSD LE
Telekurs	127137331	127137330	127137332

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF 0.7953 USD 1 = EUR 0.8514 USD 1 = HKD 7.8515 USD 1 = JPY 144.2790	CHF 1 = USD 1.2574 EUR 1 = USD 1.1746 HKD 1 = USD 0.1274 JPY 100 = USD 0.6931
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI, DE, AT, CH	
Professionelle Anleger	LI, DE, AT	
Qualifizierte Anleger	CH	
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	SIX SIS AG, Zürich UBS Switzerland 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 Organisationen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltendenaufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
Risikomanagement		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach	

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigten werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

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 Änderungen der Benchmarks und die Anpassung des Anhang D.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang A zum Treuhandvertrag

A1. Teilfonds im Überblick:

Änderung der Benchmarks der Hurdle Rates:

bisher: 15% Outperformance gegenüber dem:

Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Index
Bloomberg US Corporate 1-3 Years Total Return Index Hedged CHF
Bloomberg U.S. Aggregate 1-3 Years Index

neu: 15% Outperformance gegenüber dem:

Bloomberg Global Agg Green Social Sustainability Bond 0-3 Y EUR Hedged
Bloomberg Global Agg Green Social Sustainability Bond 0-3 Y CHF Hedged
Bloomberg Global Agg Green Social Sustainability Bond 0-3 Y USD Hedged

Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Aktualisierung respektive Konkretisierung der Formulierungen

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 27. Februar 2025 genehmigt. Die Änderungen traten per 8. April 2025 in 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

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.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform 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.



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