

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 Anteilsklasse -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 Anteilsklasse -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 Anteilsklasse -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 Anteilsklasse -CHF-, 34'069 Anteile der Anteilsklasse -EUR-, 24'585 Anteile der Anteilsklasse -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 Greenhushing, 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 Schuldnern, 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 Schuldnern. 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 impliziten 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-Niederlandse 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% Europäische Investitionsbank 13.05.2031 | Luxemburg | Supranationale Organisationen | 435'317.36 | 8.84% |
| 4.500% FMO-Niederlandse 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 Geschäftsperiode | | | 4'922'446.84 | 100.00% |

Top 10 Desinvestitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Desinvestitionen in USD | Desinvestitionen in % |
|---|--------------------|---------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| 2.875% Europäische 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 Geschäftsperiode | | | 15'686'138.41 | 100.00% |

Vermögensrechnung

| | 30. Juni 2025 USD | 28. Juni 2024 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 |
| Realisierter 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 ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 30.06.2025 | Kurs | Kurswert in USD | % des NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|-------|--------------------|---------------|
| 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% Europäische Investitionsbank 13.04.2026 US298785HD17 | 0.00 | 0.00 | 500'000.00 | 98.53 | 492'670 | 1.95% |
| USD | 2.375% Europäische 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 ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 30.06.2025 | Kurs | Kurswert in USD | % des 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 ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 30.06.2025 | Kurs | Kurswert in USD | % des 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 ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|--|---------|-----------|
| 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% Europäische 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 | | |
|--|--|---|---|
| Anteilsklassen | -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 Anteilsklassen | 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 Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse | 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 | CHF | 1 | = | USD | 1.2574 |
| | USD | 1 | = | EUR | 0.8514 | EUR | 1 | = | USD | 1.1746 |
| | USD | 1 | = | HKD | 7.8515 | HKD | 1 | = | USD | 0.1274 |
| | USD | 1 | = | JPY | 144.2790 | 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 Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung. | | | | | | |
| Risikomanagement | | | | | | | | | | |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko | | | | Commitment-Approach | | | | | | |

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, 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: Nachhaltigkeits- bezogene 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 ausbezahlt 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.

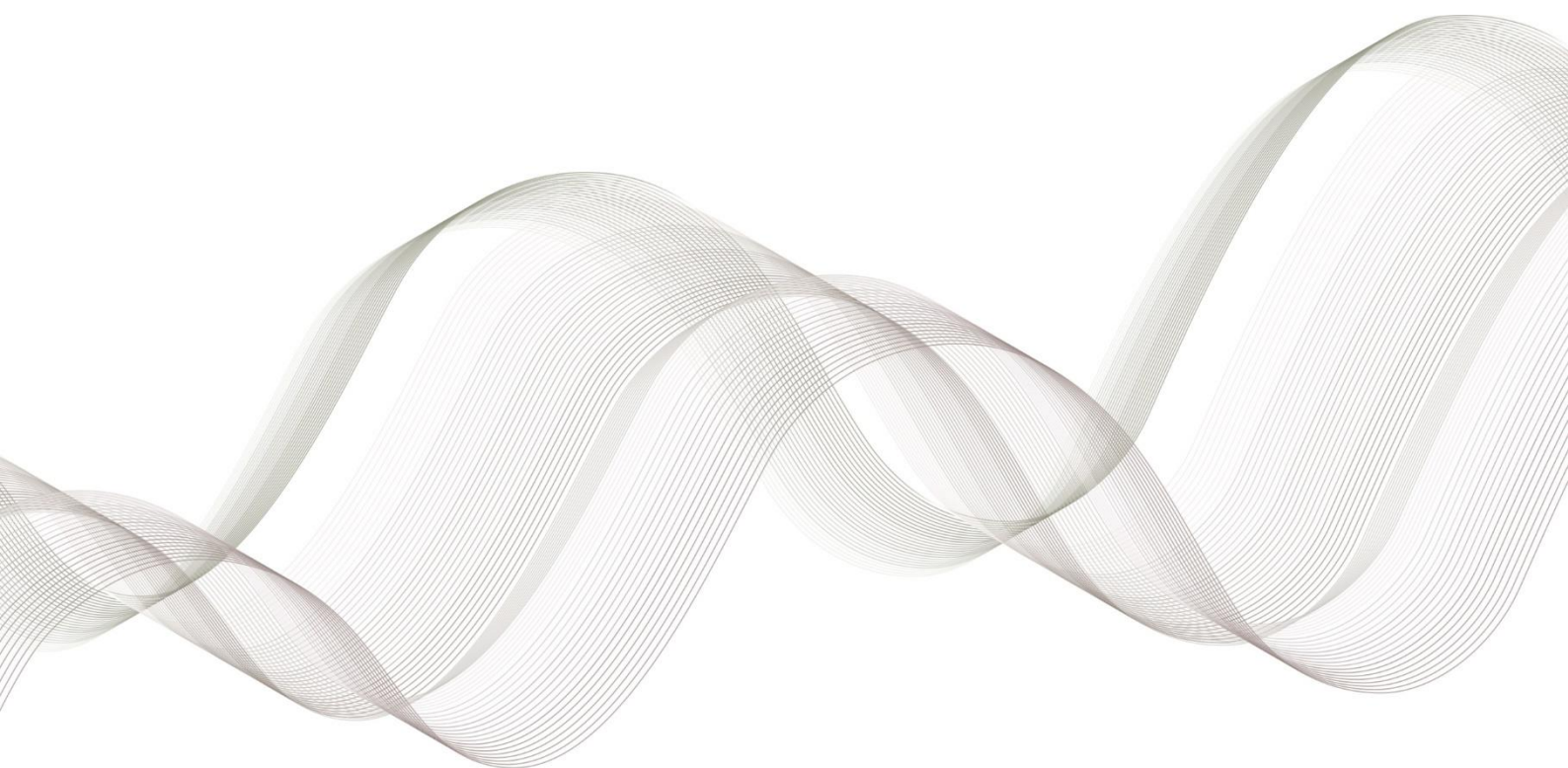
Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ 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