

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	24
Ergänzende Angaben.....	25
Weitere Angaben	30
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	33
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	36
Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale	40

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	EMCORE AG Pflugstrasse 20 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	EMCORE AG Pflugstrasse 20 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic vorlegen zu dürfen.

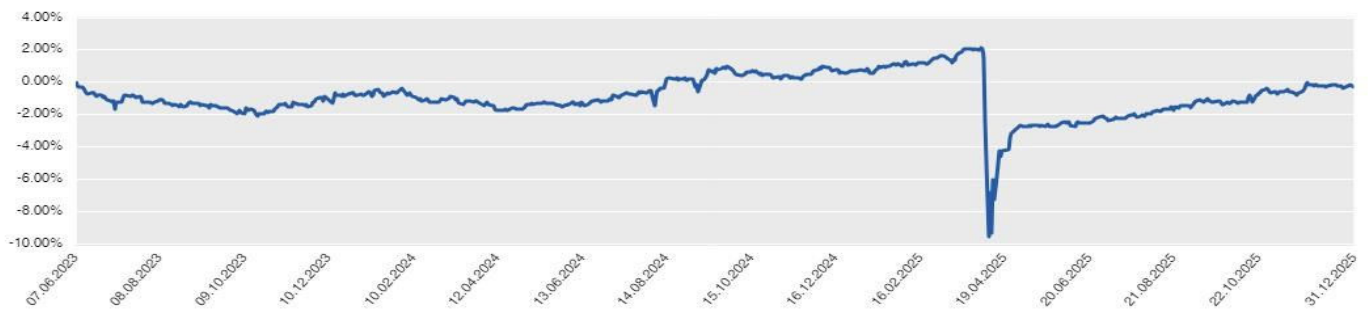
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 100.71 auf CHF 99.71 gesunken und reduzierte sich somit um 0.99%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 104.61 auf EUR 105.80 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.13%.

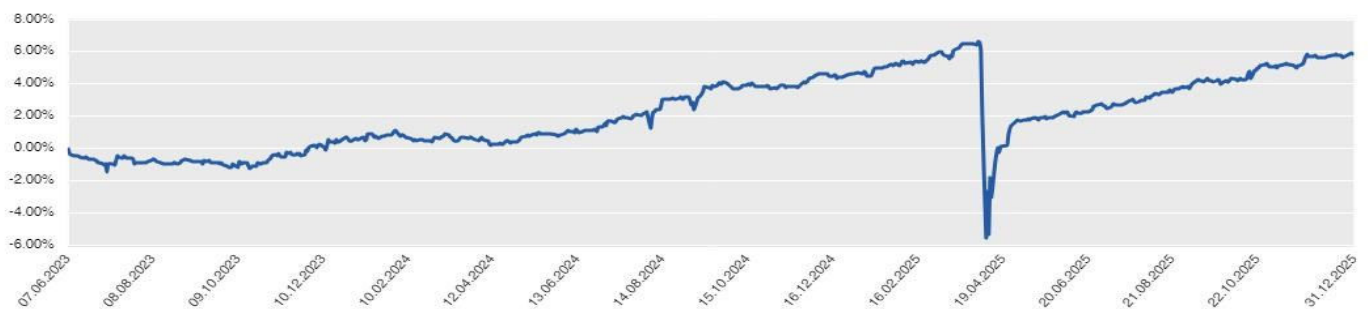
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 107.66 auf USD 111.54 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.61%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic auf USD 25.4 Mio. und es befanden sich 149'546 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 30'936 Anteile der Anteilsklasse -EUR-, 24'817 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

Performance -CHF-

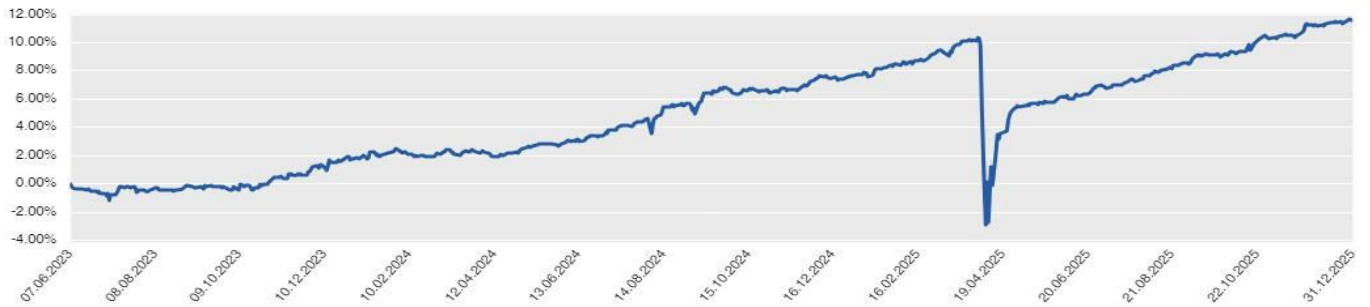


Performance -EUR-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
1.000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 01.10.2026	Deutschland	Anleihen	7.69%
2.375% Niederlandse Waterschapsbank 24.03.2026	Niederlande	Anleihen	7.50%
2.125% Internationa Finance 07.04.2026	Vereinigte Staaten	Anleihen	5.90%
1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026	Philippinen	Anleihen	5.87%
JP Morgan Floating 22.10.2027	Vereinigte Staaten	Anleihen	5.25%
1.625% EIB 09.10.2029	Luxemburg	Anleihen	5.14%
1.750% Kreditanstalt für Wiederaufbau 14.09.2029	Deutschland	Anleihen	4.62%
3.125% Asiatische Entwicklungsbank 26.09.2028	Philippinen	Anleihen	4.51%
4.375% EIB 10.10.2031	Luxemburg	Anleihen	4.08%
2.375% Asiatische Entwicklungsbank 10.08.2027	Philippinen	Anleihen	3.90%
Total			54.46%

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	1'141'741.12	15.98%
4.375% EIB 10.10.2031	Luxemburg	Supranationale Organisationen	1'038'728.52	14.54%
3.625% Kommunalfinanzierung 09.10.2029	Finnland	Banken & andere Kreditinstitute	737'100.87	10.32%
4.750% FMO-Niederlande 15.11.2028	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	521'513.89	7.30%
3.750% Europäische Investitionsbank 14.02.2033	Luxemburg	Supranationale Organisationen	498'607.08	6.98%
2.534% HONDA MOTOR 10.03.2027	Japan	Fahrzeuge	482'350.58	6.75%
2.150% Toyota Motor Cr 13.02.2030	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	455'333.27	6.37%
1.625% Europäische Investitionsbank 13.05.2031	Luxemburg	Supranationale Organisationen	435'317.36	6.09%
4.500% FMO-Niederlande 12.06.2029	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	417'478.00	5.84%
4.875% JBIC 18.10.2028	Japan	Banken & andere Kreditinstitute	416'166.67	5.82%
Übrige	n.a.	n.a.	1'001'529.92	14.02%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			7'145'867.28	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	14.56%
1.500% European Bank For Reconstruction & Development 13.02.2025	Grossbritannien	Supranationale Organisationen	2'200'000.00	12.80%
2.125% Kommunalbanken 11.02.2025	Norwegen	Banken & andere Kreditinstitute	1'800'000.00	10.47%
1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026	Philippinen	Supranationale Organisationen	1'456'589.67	8.48%
3.125 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 20.11.2025	Vereinigte Staaten	Supranationale Organisationen	1'000'000.00	5.82%
2.125% Internationa Finance 07.04.2026	Vereinigte Staaten	Supranationale Organisationen	982'544.64	5.72%
0.750% The Korea Development Bank 25.01.2025	Korea, Republik	Banken & andere Kreditinstitute	900'000.00	5.24%
2.125% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 03.03.2025	Vereinigte Staaten	Supranationale Organisationen	750'000.00	4.36%
4.625% Entwicklungsbank des Europarates 11.06.2027	Frankreich	Supranationale Organisationen	709'268.40	4.13%
2.000% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 23.07.2026	Vereinigte Staaten	Supranationale Organisationen	677'711.69	3.94%
Übrige	n.a.	n.a.	4'208'028.03	24.49%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			17'186'138.41	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025 USD	31. Dezember 2024 USD
Bankguthaben auf Sicht	300'419.16	5'786.60
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	24'894'336.24	34'258'081.81
Derivate Finanzinstrumente	142'585.50	-1'346'882.22
Sonstige Vermögenswerte	161'188.68	199'574.37
Gesamtfondsvermögen	25'498'529.58	33'116'560.56
Verbindlichkeiten	-78'197.31	-112'917.09
Nettofondsvermögen	25'420'332.27	33'003'643.47

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 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
	USD	USD
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	657'312.58	692'390.83
Ertrag Bankguthaben	4'558.12	8'109.61
Sonstige Erträge	781.07	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	4'214.21	69'650.81
Total Ertrag	666'865.98	770'151.25
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	128'480.30	161'774.76
Performance Fee	3'810.77	40'357.85
Verwahrstellengebühr	26'124.44	30'625.46
Revisionsaufwand	10'134.55	16'692.29
Passivzinsen	-4'046.20	4'373.78
Sonstige Aufwendungen	141'567.78	98'878.11
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	22'851.83	61'659.34
Total Aufwand	328'923.47	414'361.59
Nettoertrag	337'942.51	355'789.66
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'141'921.16	57'493.64
Realisierter Erfolg	1'479'863.67	413'283.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'533'876.64	-1'375'325.29
Gesamterfolg	3'013'740.31	-962'041.99

Verwendung des Erfolgs

01.01.2025 - 31.12.2025
USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	337'942.51
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	337'942.51
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	337'942.51
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	33'003'643.47
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-10'597'051.51
Gesamterfolg	3'013'740.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	25'420'332.27

Anzahl Anteile im Umlauf

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -CHF-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	151'260
Neu ausgegebene Anteile	2'926
Zurückgenommene Anteile	-4'640

Anzahl Anteile am Ende der Periode

149'546

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -EUR-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	125'047
Neu ausgegebene Anteile	3'695
Zurückgenommene Anteile	-97'806

Anzahl Anteile am Ende der Periode

30'936

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -USD-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	24'579
Neu ausgegebene Anteile	273
Zurückgenommene Anteile	-35

Anzahl Anteile am Ende der Periode

24'817

Kennzahlen

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	25'420'332.27	33'003'643.47	24'494'490.39
Transaktionskosten in USD	49'836.85	26'461.30	17'224.18

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -CHF-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	14'911'291.43	15'233'326.46	9'881'004.98
Ausstehende Anteile	149'546	151'260	99'648
Inventarwert pro Anteil in CHF	99.71	100.71	99.16
Performance in %	-0.99	1.56	-0.84
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	-0.29	0.71	-0.84
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.20	0.95	0.99
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.13	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.20	1.08	0.99
Performanceabhängige Vergütung in CHF	23.93	14'666.86	0.00

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -EUR-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	3'272'952.80	13'081'722.62	5'759'865.95
Ausstehende Anteile	30'936	125'047	57'320
Inventarwert pro Anteil in EUR	105.80	104.61	100.49
Performance in %	1.13	4.11	0.49
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	5.80	4.61	0.49
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.16	0.94	1.05
Performanceabhängige Vergütung in %	0.10	0.09	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.26	1.03	1.05
Performanceabhängige Vergütung in EUR	4'388.46	11'789.10	0.00

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -USD-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	2'768'060.03	2'646'076.89	6'391'668.30
Ausstehende Anteile	24'817	24'579	62'836
Inventarwert pro Anteil in USD	111.54	107.66	101.72
Performance in %	3.61	5.84	1.72
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	11.54	7.66	1.72
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.21	0.97	0.91
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.22	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.21	1.19	0.91
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 31.12.2025	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	99.79	498'948	1.96%
USD	0.750% Kreditanstalt für Wiederaufbau 30.09.2030 US500769JG03	400'000.00	0.00	400'000.00	87.34	349'374	1.37%
USD	1.000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 01.10.2026 US500769JQ84	0.00	0.00	2'000'000.00	97.49	1'949'808	7.67%
USD	1.625% EIB 09.10.2029 US298785JA59	0.00	0.00	1'400'000.00	92.92	1'300'915	5.12%
USD	1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026 US045167DR18	0.00	1'500'000.00	1'500'000.00	98.83	1'482'375	5.83%
USD	1.750% Kreditanstalt für Wiederaufbau 14.09.2029 US500769JD71	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	93.36	1'167'025	4.59%
USD	2.125% Europäische Investitionsbank 13.04.2026 US298785HD17	0.00	0.00	500'000.00	99.77	498'845	1.96%
USD	2.375% Europäische Investitionsbank 24.05.2027 US298785HM16	0.00	0.00	800'000.00	98.40	787'227	3.10%
USD	2.375% Nederlandse Waterschapsbank 24.03.2026 XS1386139841	0.00	0.00	1'900'000.00	99.68	1'893'901	7.45%
USD	3.125% Asiatische Entwicklungsbank 26.09.2028 US045167EJ82	250'000.00	0.00	1'150'000.00	98.88	1'137'120	4.47%
USD	3.250% Europäische Investitionsbank EIB 15.11.2027 US298785JT41	0.00	450'000.00	400'000.00	99.46	397'855	1.57%
USD	3.625% Kommunalfinanzierung 09.10.2029 XS2914674408	750'000.00	0.00	750'000.00	99.85	748'875	2.95%
USD	3.750% Entwicklungsbank des Europarates 25.05.2026 US222213BC32	0.00	0.00	225'000.00	99.55	223'999	0.88%
USD	3.750% Europäische Investitionsbank 14.02.2033 US298785JV96	500'000.00	0.00	500'000.00	98.44	492'218	1.94%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	4.375% EIB 10.10.2031 US298785KE52	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	102.77	1'027'731	4.04%
						13'956'216	54.90%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

13'956'216 54.90%

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	95.56	955'576	3.76%
USD	1.000% CDP Financial 26.05.2026 USC23264AL58	0.00	0.00	500'000.00	98.89	494'450	1.95%
USD	1.000% NWB 28.05.2030 XS2180643889	250'000.00	0.00	250'000.00	88.81	222'035	0.87%
USD	1.538% Swedbank 16.11.2026 US87020PAP27	0.00	0.00	800'000.00	98.05	784'360	3.09%
USD	1.625% Europäische Investitionsbank 13.05.2031 US298785JN70	500'000.00	0.00	500'000.00	89.73	448'650	1.76%
USD	2.125% Internationa Finance 07.04.2026 US45950VHX73	0.00	1'000'000.00	1'500'000.00	99.57	1'493'475	5.88%
USD	2.150% Toyota Motor Cr 13.02.2030 US89236TGU34	500'000.00	0.00	500'000.00	92.90	464'485	1.83%
USD	2.375% Asiatische Entwicklungsbank 10.08.2027 US045167EC30	0.00	0.00	1'000'000.00	98.19	981'948	3.86%
USD	2.534% HONDA MOTOR 10.03.2027 US438127AB80	500'000.00	0.00	750'000.00	98.40	738'000	2.90%
USD	3.500% BNG Bank 19.05.2028 XS2624016932	0.00	500'000.00	500'000.00	99.75	498'725	1.96%
USD	4.500% FMO-Niederlande 12.06.2029 XS2838900152	400'000.00	0.00	400'000.00	102.47	409'880	1.61%
USD	4.625% Entwicklungsbank des Europarates 11.06.2027 US222213BF62	0.00	700'000.00	200'000.00	101.44	202'880	0.80%
USD	4.625% Kommunivest i Sverige 29.09.2028 XS2725836097	200'000.00	0.00	200'000.00	102.63	205'260	0.81%
USD	4.750% FMO-Niederlande 15.11.2028 XS2718201275	500'000.00	0.00	500'000.00	102.87	514'325	2.02%
USD	5.125 % Kommunekredit 01.11.2027 XS2711552989	0.00	0.00	285'000.00	102.65	292'553	1.15%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	5.264% The Toronto-Dominion Bank 11.12.2026 US89115A2V36	0.00	0.00	900'000.00	101.23	911'070	3.58%
USD	JP Morgan Floating 22.10.2027 US46647PDW32	0.00	0.00	1'300'000.00	101.57	1'320'449	5.19%
						10'938'120	43.03%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						10'938'120	43.03%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						24'894'336	97.93%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					150'047	0.59%
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen					-7'462	-0.03%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						142'586	0.56%
USD	Kontokorrentguthaben					300'419	1.18%
USD	Sonstige Vermögenswerte					161'189	0.63%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						25'498'530	100.31%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-78'197	-0.31%
NETTOFONDSVERMÖGEN						25'420'332	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 US4581XODJ40	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
USD	3.125 Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 20.11.2025 US45905U6L39	0	1'000'000
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	0.950% Canadian Imperial Bank of Commerce 23.10.2025 US13607GRR73	0	500'000
USD	1.125% Inter-Amerikanische Entwicklungsb. 20.07.28 US4581XODX34	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
20.02.2026	CHF	USD	14'870'000.00	18'739'760.55
20.02.2026	EUR	USD	3'250'000.00	3'782'025.00

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
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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.08.2025	CHF	USD	60'000.00	74'239.05
22.08.2025	EUR	USD	20'000.00	23'494.00
22.08.2025	USD	EUR	23'494.00	20'000.00
21.11.2025	CHF	USD	14'810'000.00	18'540'310.47
21.11.2025	USD	CHF	18'540'310.47	14'810'000.00
21.11.2025	EUR	USD	3'522'000.00	4'122'853.20
21.11.2025	USD	EUR	4'122'853.20	3'522'000.00
21.11.2025	USD	EUR	47'192.00	40'000.00
21.11.2025	EUR	USD	40'000.00	47'192.00
21.11.2025	USD	EUR	220'571.00	190'000.00
21.11.2025	EUR	USD	190'000.00	220'571.00
21.11.2025	USD	EUR	34'779.00	30'000.00
21.11.2025	EUR	USD	30'000.00	34'779.00
21.11.2025	CHF	USD	60'000.00	75'862.94
21.11.2025	USD	CHF	75'862.94	60'000.00
20.02.2026	CHF	USD	14'870'000.00	18'739'760.55
20.02.2026	EUR	USD	3'250'000.00	3'782'025.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Nikkei 225	P-Opt.	13.02.2026	35'000.00	0	30	-30

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
CAC 40	P-Opt.	19.09.2025	7'000.00	55	55	0
CAC 40	P-Opt.	17.10.2025	6'800.00	80	80	0
CAC 40	P-Opt.	19.12.2025	6'600.00	80	80	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	80	80	0
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	80	80	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	19.09.2025	21'250.00	80	80	0
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
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.10.2025	4'800.00	160	160	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	21.11.2025	5'000.00	160	160	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	19.12.2025	4'800.00	80	80	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	40	40	0
Hang Seng Index	P-Opt.	29.09.2025	22'000.00	15	15	0
Hang Seng Index	P-Opt.	27.11.2025	22'600.00	60	60	0
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	2	2	0
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	20	20	0
Nikkei 225	P-Opt.	08.08.2025	33'750.00	20	20	0
Nikkei 225	P-Opt.	12.09.2025	35'000.00	10	10	0
Nikkei 225	P-Opt.	12.09.2025	36'000.00	20	20	0
Nikkei 225	P-Opt.	14.11.2025	38'500.00	15	15	0
Nikkei 225	P-Opt.	14.11.2025	43'000.00	30	30	0
Nikkei 225	P-Opt.	12.12.2025	38'500.00	30	30	0
Nikkei 225	P-Opt.	12.12.2025	40'000.00	30	30	0
Nikkei 225	P-Opt.	13.02.2026	35'000.00	0	30	-30
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	5	5	0
S&P 500 Index	P-Opt.	17.10.2025	5'800.00	5	5	0
S&P 500 Index	P-Opt.	19.12.2025	5'700.00	10	10	0
S&P 500 Index	P-Opt.	19.12.2025	5'900.00	5	5	0
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	55	55	0
SMI Swiss Market Index	P-Opt.	19.12.2025	11'350.00	70	70	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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 Global Agg Green Social Sustainability Bond 0-3 Y CHF Hedged	15% der Outperformance gegenüber dem Bloomberg Global Agg Green Social Sustainability Bond 0-3 Y EUR Hedged	15% der Outperformance gegenüber dem Bloomberg Global Agg Green Social Sustainability Bond 0-3 Y USD Hedged.
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 0.7928	CHF 1 = USD 1.2614
	USD 1 = EUR 0.8515	EUR 1 = USD 1.1744
	USD 1 = JPY 156.7950	JPY 100 = USD 0.6378
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 1

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.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 2

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 Streichung der Mindestanlage und die Anpassung des Anhang D.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang A zum Treuhandvertrag

A1. Teilfonds im Überblick:

Mindestanlage:

bisher: EUR / CHF / USD 100'000.--

neu: **keine**

Anhang D: Nachhaltigkeits- bezogene Offenlegung

Aktualisierung respektive Konkretisierung der Formulierungen

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 24. Juli 2025 genehmigt. Die Änderungen traten per 29. Juli 2025 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft² per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	199	CHF	6'765 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft		11

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
<hr/> Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: EMCORE AG
Fonds: EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾	CHF 644'103.25
➤ davon feste Vergütung	CHF 569'103.25
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 75'000.00
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	8 Mitarbeitende

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmemeerlöse 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 Aufwendererstattungen 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: foreignfonds0540@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.

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des EMCORE One Fund – Emcore Green Yield Dynamic geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seite 3 bis 29) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des EMCORE One Fund – Emcore Green Yield Dynamic zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum



Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der

erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

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

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 21. April 2026

Grant Thornton AG

Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Nicole Schwarzenbach
Zugelassene Wirtschaftsprüferin

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900KTTRZLRSO5M79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

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



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

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

I. Tätigkeitsbasierte negative Prüfung:

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

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

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

bedeutende Einnahmen aus einem der nachstehenden kontroversen Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol¹
- Glücksspiel¹
- konventionelle oder kontroverse Waffen²
- Kohle¹
- Erwachsenenunterhaltung¹
- Komponenten von Kernkraftwerken¹
- Ölsande¹
- Fracking¹
- Uranabbau¹
- Tabak³
- Exploration, Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (> 1%)
- Exploration, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Erdöl (> 10%)
- Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (> 50%)
- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh (>50%)

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

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

- Staaten, die gesetzlich nicht an das Übereinkommen von Paris gebunden sind
- Staaten, die einen niedrigeren Score als 35 im aktuell gültigen Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International haben.
- Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind
- Staatsanleihen werden ausgeschlossen, wenn sie kein ausreichendes Scoring nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) vorweisen.
- Staaten, die gesetzlich nicht an die UN-Biodiversitätskonvention (CBD) gebunden sind.

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen in Wertpapiere von staatlichen Emittenten. Wertpapiere von Supranationalen oder anderen öffentlichen Einrichtungen unterliegen keiner Prüfung auf die für Staaten definierten Ausschlüsse.

II. Normenbasierte negative Prüfung:

Im Mittelpunkt dieses **zweiten Schrittes** steht die Prüfung und Bewertung von Kontroversen und möglichen Verwicklungen in unethische Geschäftspraktiken (Controversy Risk Assessment). Bei der Prüfung werden insbesondere mögliche Verstöße gegen die folgenden internationalen Standards berücksichtigt:

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

¹ Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb

² Bei konventionellen Waffen: Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz

³ Ausschluss, wenn Umsatz aus Produktion und Anbau vorliegt.

- die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

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

III. Positivkriterien:

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

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie sind einerseits die Investition in Green Bonds, Social Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability-Linked Bonds oder Transition Bonds und andererseits die systematischen Ausschlüsse bestimmter Unternehmen auf der Grundlage der oben beschriebenen Ausschlusspolitik.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2025 wurden diese Merkmale für 98.55% des Portfolios erfüllt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Die Anleihen müssen offiziell als Green Bond, Social Bond, Sustainable Bond, Sustainability-Linked Bond oder Transition Bond gewertet sein.
- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen eine der zehn Prinzipien des UN Global Compact Compliance (UNGC) der Vereinigten Nationen verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die International Labour Organization's (ILO) conventions verstossen;
- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts;
- Bei Investitionen in Aktien- und Anleihefonds müssen diese entweder als Produkt nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft sein und Anlagen in Unternehmen, die in Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der CDR (EU) 2020/1818 genannt sind, ausschliessen.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

Portfolio-Score WaVeritas⁴

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	94.68	100	96.58	96.14
2024	96.14	97.25	96.65	96.62
2025	95.88	97.04	96.22	96.57*

* Ratingsignifikanz: 96.03 (max. 100)

Portfolio-Score MSCI⁵

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	7.51	7.97	7.26	7.96
2024	7.74	8.22	7.97	7.95
2025	7.80	8.23	8.01	8.20*

* Ratingsignifikanz: 98.55 (max. 100)

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

Während der Berichtsperiode konnten keine Verstösse gegen die jeweils geltenden Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2025 wurden für 98.55% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: 80%) der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen". Während des Bezugszeitraums wurden keine Investitionen in Aktien- und Anleihefonds getätigt.

Einteilung der Forderungspapiere und Forderungswertrechte nach Kategorien:

Kategorie (in % NFV)	2023	2024	2025
Green Bonds	75.54%	75.64%	85.42%
Sustainable Bonds	18.03%	21.72%	12.32%
Social Bonds	3.74%	2.64%	0.80%
Total	97.31%	100%	98.55%

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist es in den Jahren 2023 bis 2025 zu keinen Verletzungen der jeweils gültigen Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zur Entwicklung des Portfolio-Scores und der Zusammensetzung nach Bond-Kategorien können den obenstehenden Tabellen entnommen werden.

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

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

⁴ Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.

⁵ Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert. MSCI: Rating Kategorien: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von MSCI Daten ermittelt.

besteht. Zusätzlich wird auch noch in Social Bonds und Sustainable Bonds investiert.

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

Aufgrund von fest definierten Ausschlusskriterien sowie durch das Controversy Risk Assessment (CRA) (normenbasierte negative Prüfung) schliesst der Asset Manager bei nachhaltigen Investitionen Beeinträchtigung im ökologischen oder sozialen Bereich aus. Der OGAW berücksichtigt durch den Auswahlprozess die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäss Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung
1. THG-Emissionen 2. CO2-Fussabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Untern., in die investiert wird	Aktive Aufnahme von Green Bonds.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Ausschluss von Unternehmen, die wesentlich am Abbau von Kohle, Uran, Ölsanden oder Fracking involviert sind.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Überwachung von Verletzungen gegen die 10 Prinzipien des UNGC. Prinzip 7: Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Prinzip 8: Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um grösseres Umweltbewusstsein zu fördern. Prinzip 9: Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen. Tätigkeitsbasierter Ausschluss im Zusammenhang mit Kernenergie.
10. Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Überwachung von Verletzungen gegen die 10 Prinzipien des UNGC
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Überprüfung von Verletzungen gegen UNGC => Prinzip 6: Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschluss von Unternehmen, die wesentlich in die Produktion oder den Vertrieb von konventionellen oder kontroversen Waffen involviert sind. Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind.
15. THG-Emissionsintensität Länder 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen	Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an das Übereinkommen von Paris gebunden sind.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 – 31.12.2025

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
1.000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 01.10.2026	Finanzdienstleister	7.73	DE
2.375% Nederlandse Waterschapsbank 24.03.2026	Finanzdienstleister	7.54	NL
2.125% Internationa Finance 07.04.2026	Öffentlich-rechtliche Organis.	5.94	US
1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026	Öffentlich-rechtliche Organis.	5.90	PH
JP Morgan Floating 22.10.2027	Finanzdienstleister	5.28	US
1.625% EIB 09.10.2029	Öffentlich-rechtliche Organis.	5.17	LU
1.750% Kreditanstalt für Wiederaufbau 14.09.2029	Finanzdienstleister	4.64	DE
3.125% Asiatische Entwicklungsbank 26.09.2028	Öffentlich-rechtliche Organis.	4.54	PH
4.375% EIB 10.10.2031	Öffentlich-rechtliche Organis.	4.10	LU
2.375% Asiatische Entwicklungsbank 10.08.2027	Öffentlich-rechtliche Organis.	3.92	PH
0.750% Visa 15.08.2027	Finanzdienstleister	3.79	US
5.264% The Toronto-Dominion Bank 11.12.2026	Finanzdienstleister	3.61	CA
2.375% Europaeische Investitionsbank 24.05.2027	Öffentlich-rechtliche Organis.	3.12	LU
1.538% Swedbank 16.11.2026	Finanzdienstleister	3.11	SE
3.625% Kommunalfinanzierung 09.10.2029	Finanzdienstleister	2.99	FI



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

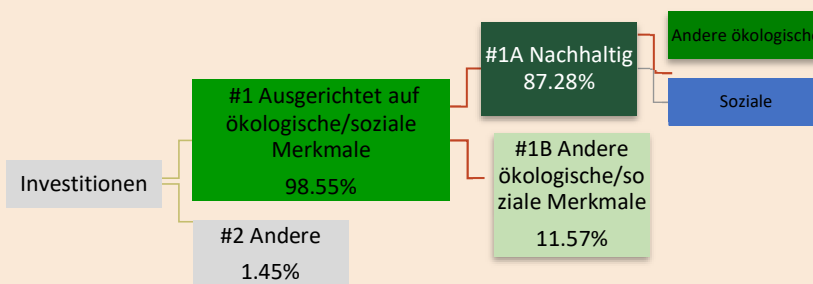
Gemäss vorvertraglichen Investitionen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der Investition in zertifizierte Bonds (Green Bond, Social Bond, Sustainable Bond, Sustainability-Linked Bond oder Transition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

Einteilung der Forderungspapiere und Forderungswertrechte nach Kategorien:

Kategorie (in % NFV)	2023	2024	2025
Green Bonds	75.54%	75.64%	85.42%
Sustainable Bonds	18.03%	21.72%	12.32%
Social Bonds	3.74%	2.64%	0.80%
Total	97.31%	100%	98.55%

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
Finanzdienstleister	Banken	42.86	51.26
	Finanzdienstleister	8.40	
Konsumgüter (zyklisch)	Autofabrikation	2.94	2.94
Liquidität	Liquidität	0.92	0.92
Öffentlich-rechtliche Organismen	Öffentlich-rechtliche Organismen	44.88	44.88



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

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

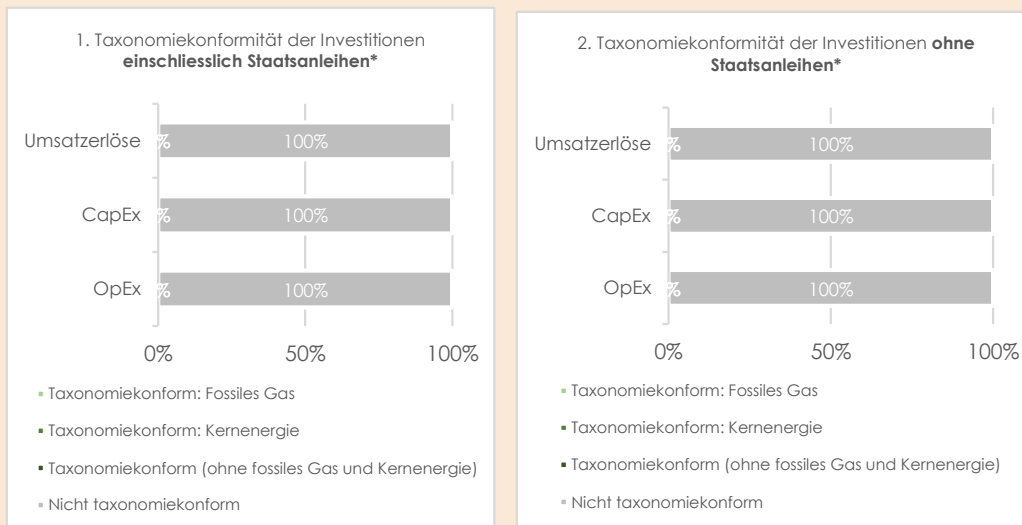
Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein:

beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

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

Einteilung der Forderungspapiere und Forderungswertrechte nach Kategorien:

Kategorie (in % NFV)	2023	2024	2025
Green Bonds	75.54%	75.64%	85.42%
Sustainable Bonds	18.03%	21.72%	12.32%
Social Bonds	3.74%	2.64%	0.80%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

Total	97.31%	100%	98.55%
-------	--------	------	--------



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

Einteilung der Forderungspapiere und Forderungswertrechte nach Kategorien:

Kategorie (in % NFV)	2023	2024	2025
Green Bonds	75.54%	75.64%	85.42%
Sustainable Bonds	18.03%	21.72%	12.32%
Social Bonds	3.74%	2.64%	0.80%
Total	97.31%	100%	98.55%



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

Die "Anderen Investitionen" teilen sich per 31.12.2025 wie folgt auf:

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

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

Für Anlagen gemäss Punkt 3 können, soweit anwendbar und verfügbar, grundlegende Mindeststandards im Hinblick auf gute Unternehmensführung sowie international anerkannte Normen berücksichtigt werden.



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

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

Das Investmentuniversum wird regelmässig hinsichtlich der Einhaltung der im Investmentprozess definierten ökologischen und sozialen Kriterien überprüft und entsprechend aktualisiert. Die Einhaltung des jeweils gültigen Anlageuniversums wird fortlaufend überwacht und täglich kontrolliert.

Die Überwachung der Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts sowie der zur Umsetzung angewandten Investmentprozesse erfolgt durch eine laufende Prüfung sämtlicher Transaktionen und Bestände des Finanzprodukts (ex-post Prüfung) durch das Investment Compliance.

Darüber hinaus werden die relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren und ESG-Kennzahlen im Rahmen des Investment- und Risikomanagementprozesses regelmässig überwacht, um sicherzustellen, dass die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale kontinuierlich berücksichtigt werden.

Für den Anteil der nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der Verordnung (EU) 2019/2088 wird im Investmentprozess geprüft, ob die jeweiligen Investitionen zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen, keine erheblichen Beeinträchtigungen anderer Nachhaltigkeitsziele verursachen („Do No Significant Harm“) und die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung aufweisen. Diese Kriterien werden im Rahmen der Investitionsentscheidung sowie der laufenden Überwachung der Portfoliobestände berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft übt im Rahmen ihrer Stimmrechtspolitik aktiv Stimmrechte aus. Bei der Stimmrechtsausübung werden ESG-bezogene Aspekte sowie anerkannte Corporate-Governance-Standards berücksichtigt. Zur Unterstützung des Abstimmungsprozesses arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit einem externen Proxy-Voting-Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analysen mit den Vorgaben der internen Stimmrechtspolitik sowie der Anlagepolitik des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

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

Nicht anwendbar, siehe oben.



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