

EMCORE One Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella – Konstruktion)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	7
Kennzahlen.....	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben.....	14
Weitere Angaben	17
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	19

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-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 FL-9494 Schaan
Asset Manager und Vertriebsstelle	Teilfonds: EMCORE One Fund- Emcore Green Yield Dynamic EMCore AG Marktgass 11 FL 9490 Vaduz
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 FL 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **EMCORE One Fund** vorlegen zu dürfen.

Emcore Green Yield Dynamic

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit der Liberierung am 07. Juni 2023 von CHF 100.00 auf CHF 98.88 gesunken und reduzierte sich somit um 1.12%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit der Liberierung am 07. Juni 2023 von EUR 100.00 auf EUR 99.09 gesunken und reduzierte sich somit um 0.91%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit der Liberierung am 07. Juni 2023 von USD 100.00 auf USD 99.31 gesunken und reduzierte sich somit um 0.69%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic auf USD 11.2 Mio. und es befanden sich 63'584 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 28'488 Anteile der Anteilsklasse -EUR-, 10'923 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

Collateral Portfolio

Die Emission von nachhaltigen Schuldtiteln in Dollar erlebte im Juni 2023 einen eher schwachen Monat, dies jedoch nach einem sehr starken Vormonat. Grüne Anleihen sind mit 61 % des Emissionsvolumens weiterhin der wichtigste Instrumententyp, gefolgt von Nachhaltigkeitsanleihen mit 27,5 % und Sozialanleihen mit 8 %.

Japanische Emittenten haben in diesem Jahr schneller als andere Regionen eine Rekordmenge an nachhaltigen Yen-Anleihen verkauft, da die Regierung mit dem geplanten Verkauf ihrer ersten Umweltanleihe ihr Engagement für diese Art der Mittelbeschaffung unterstreicht. Die Emission von Umwelt-, Sozial- und Governance-Anleihen japanischer Unternehmen und staatlicher Emittenten ist in der ersten Jahreshälfte 2023 um 47 % auf JPY 2,6 Billionen (USD 18 Mrd.) gestiegen, so viel wie nie zuvor.

Eine neue grüne Anleihe der französischen Investmentbank BPI France hat das bisher höchste Zeichnungsverhältnis bei einem Verkauf von Schuldtiteln auf dem europäischen Primärmarkt in diesem Jahr erreicht. Dabei hat die Emittentin mehr als EUR 17,8 Mrd. an Aufträgen für eine Emission einer 10-jährigen Anleihe im Umfang von EUR 1 Mrd. erhalten. Damit liegt sie nun vor der Nachfrage nach einer Emission der Europäischen Union, die bisher der gefragteste Schuldtitel des Jahres war. Ein Angebot von grünen Schuldverschreibungen der EU im Wert von EUR 4 Mrd. im Mai erhielt Zeichnungen im Wert von EUR 59 Mrd.

Das Bundesland Hessen hat im Juni 2023 zum zweiten Mal eigene Staatsanleihen zur Refinanzierung ökologischer Projekte verkauft. Die ökologisch sinnvollen Projekte beinhalten etwa den Ausbau des öffentlichen Nahverkehrs, die Aufforstung von Wäldern, die Subventionierung ökologischer Landwirtschaft oder die Renaturierung von Flüssen und Bächen. Die jeweiligen Projekte werden von einer unabhängigen Ratingagentur überprüft.

Die Zinsduration des Collateral Portfolios des EMCORE Green Yield Dynamic liegt auf tiefem Niveau bei 1.52. Die Kreditqualität 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 25 verschiedenen Anleihen sowie aus 20 verschiedenen Schuldnern. Das durchschnittliche Kredit-Rating des Collateral-Portfolios liegt bei hohem AA+. Die durchschnittliche Rendite auf Verfall liegt bei 544 Basispunkten.

Overlay

Seit einem Jahr schätzen es die Märkte, wenn die Zentralbanken die geldpolitischen Stellschrauben anziehen. Den Beweis hierfür gab es im Juni: Die US-Notenbank (Fed) hat die Zinsen wie erwartet unverändert gelassen, aber die Tür für weitere Zinsschritte weit aufgemacht, und auch die Europäische Zentralbank (EZB) gingen zuletzt deutlich restriktiver vor als vielfach erwartet. Sogar die Schweizerische Nationalbank (SNB) hat den Leitzins weiter angehoben.

Die kommenden Monate werden Aufschluss darüber geben, ob die erwartete Korrektur, die im ersten Halbjahr prognostiziert wurde, tatsächlich in der zweiten Jahreshälfte eintreffen wird oder ob sich die Stimmung weiterhin verbessern wird. Es ist zweifellos zu erwarten, dass Inflationszahlen und Ängste vor einer Rezession weiterhin einen Einfluss auf die Märkte haben werden. Darüber hinaus wird die Spannung zwischen den USA und China voraussichtlich weiterhin Gesprächsstoff bieten.

Aber die Aktienmärkte ließen sich dadurch nicht aus der Ruhe bringen und die impliziten Volatilitäten setzten ihren Bodenbildungsprozess fort. Die impliziten Volatilitäten der globalen Aktienindizes liegen im Vergleich zu den letzten 3 Jahren ganz klar im untersten Bereich der Handelsbänder. Die europäischen Indizes bewegen sich sogar um die Tiefststände der letzten 18 Jahre herum.

Basierend auf dem quantitativen Risiko-Ertrags Ansatzes wurden, aufgrund des Volatilitätslevels, keine neue Optionspositionen aufgebaut. Strikt nach unserem systematischen Investmentprozess, arbeiten wir fokussiert und verfolgen die Entwicklungen globalen Marktgeschehnisse sowie die Entwicklungen der impliziten Volatilitäten sehr genau.

EMCore AG

Vermögensrechnung

30. Juni 2023
USD

Bankguthaben auf Sicht	498'556.43
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'725'997.50
Derivate Finanzinstrumente	-2'407.93
Sonstige Vermögenswerte	80'694.07
Gesamtfondsvermögen	11'302'840.07
<hr/>	
Bankverbindlichkeiten	-106'870.42
Verbindlichkeiten	-3'940.29
Nettofondsvermögen	11'192'029.36

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.

Erfolgsrechnung

07.06.2023 - 30.06.2023

USD

Ertrag

Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'187.53
Ertrag Bankguthaben	692.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-50'856.99

Total Ertrag **-45'977.46**

Aufwand

Verwaltungsgebühr	1'743.31
Performance Fee	-0.13
Verwahrstellengebühr	313.78
Revisionsaufwand	49.10
Passivzinsen	18.28
Sonstige Aufwendungen	3'378.11
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-62.93

Total Aufwand **5'439.52**

Nettoertrag **-51'416.98**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -9'127.87

Realisierter Erfolg **-60'544.85**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -22'938.25

Gesamterfolg **-83'483.10**

Veränderung des Nettofondsvermögens

07.06.2023 - 30.06.2023

USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	11'275'512.46
Gesamterfolg	-83'483.10
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'192'029.36

Anzahl Anteile im Umlauf

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -CHF-

07.06.2023 - 30.06.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	63'690
Zurückgenommene Anteile	-106
Anzahl Anteile am Ende der Periode	63'584

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -EUR-

07.06.2023 - 30.06.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	28'502
Zurückgenommene Anteile	-14
Anzahl Anteile am Ende der Periode	28'488

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -USD-

07.06.2023 - 30.06.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	10'923
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	10'923

Kennzahlen

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic

30.06.2023

Nettofondsvermögen in USD	11'192'029.36
Transaktionskosten in USD	4'199.43

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -CHF-

30.06.2023

Nettofondsvermögen in CHF	6'287'281.70
Ausstehende Anteile	63'584
Inventarwert pro Anteil in CHF	98.88
Performance in %	-1.12
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	-1.12
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.78
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.78
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -EUR-

30.06.2023

Nettofondsvermögen in EUR	2'822'795.56
Ausstehende Anteile	28'488
Inventarwert pro Anteil in EUR	99.09
Performance in %	-0.91
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	-0.91
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.17
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.17
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00

Kennzahlen (Fortsetzung)

EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic -USD-

30.06.2023

Nettofondsvermögen in USD	1'084'716.18
Ausstehende Anteile	10'923
Inventarwert pro Anteil in USD	99.31
Performance in %	-0.69
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	-0.69
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.75
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.75
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	1.500% European Bank For Reconstruction & Development 13.02.2025	500'000	0	500'000	97.72	488'585	4.37%
USD	1.625% European Bank for Reconstruction & Development 27.09.2024	500'000	0	500'000	97.39	486'925	4.35%
USD	1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026	500'000	0	500'000	91.83	459'150	4.10%
USD	2.125% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 03.03.2025	500'000	0	500'000	95.45	477'245	4.26%
USD	2.125% Kommunalbanken 11.02.2025	500'000	0	500'000	95.18	475'900	4.25%
USD	2.375% Europäeische Investitionsbank 24.05.2027	500'000	0	500'000	92.83	464'150	4.15%
USD	2.375% Nederlandse Waterschapsbank 24.03.2026	500'000	0	500'000	93.81	469'025	4.19%
USD	2.500% Europäeische Investitionsbank 15.10.2024	500'000	0	500'000	96.95	484'725	4.33%
USD	2.500% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 19.03.2024	250'000	0	250'000	97.87	244'675	2.19%
USD	2.875% Europäeische Investitionsbank 13.06.2025	500'000	0	500'000	95.42	477'120	4.26%
						4'527'500	40.45%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						4'527'500	40.45%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen							
USD	0.250% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 24.11.2023	500'000	0	500'000	98.04	490'175	4.38%
USD	0.375% Kommuninvest 19.06.2024	500'000	0	500'000	95.14	475'675	4.25%
USD	0.400% The Korea Development Bank 19.06.2024	500'000	0	500'000	95.17	475'850	4.25%
USD	0.500% Development Bank of Japan 04.03.2024	250'000	0	250'000	96.52	241'288	2.16%
USD	0.653% JPMorgan Chase 16.09.2024	500'000	0	500'000	98.86	494'295	4.42%
USD	0.750% Korea Southern Power 27.01.2026	250'000	0	250'000	88.36	220'900	1.97%
USD	1.000% CDP Financial 26.05.2026	500'000	0	500'000	89.70	448'500	4.01%
USD	1.250% The Toronto-Dominion Bank 13.12.2024	250'000	0	250'000	94.16	235'405	2.10%
USD	2.000% Landesbank Baden-Wuerttemberg 24.02.2025	500'000	0	500'000	94.58	472'900	4.23%
USD	2.125% Internationa Finance 07.04.2026	500'000	0	500'000	93.50	467'500	4.18%
USD	2.250% Asian Infrastructure Investment Bank 16.05.2024	250'000	0	250'000	97.12	242'800	2.17%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	2.271% Honda Motor 10.03.2025	500'000	0	500'000	95.27	476'370	4.26%
USD	2.456% Bank of America 22.10.2025	500'000	0	500'000	95.48	477'385	4.27%
USD	3.625% Korea Electric Power 14.06.2025	500'000	0	500'000	96.21	481'055	4.30%
USD	5.285% Inter-Amerikanische Entwicklungsbanken 12.04.2027	500'000	0	500'000	99.68	498'400	4.45%
						6'198'498	55.38%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						6'198'498	55.38%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						10'725'998	95.84%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					6'357	0.06%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-8'765	-0.08%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-2'408	-0.02%
USD	Kontokorrentguthaben					498'556	4.45%
USD	Sonstige Vermögenswerte					80'694	0.72%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						11'302'840	100.99%
abzüglich:							
USD	Bankverbindlichkeiten					-106'870	-0.95%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-3'940	-0.04%
NETTOFONDSVERMÖGEN						11'192'029	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Keine vorhanden			

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.07.2023	CHF	USD	60'000.00	66'334.99
14.07.2023	CHF	USD	70'000.00	78'273.51
14.07.2023	CHF	USD	6'250'000.00	6'994'180.84
14.07.2023	EUR	USD	290'000.00	311'315.00
14.07.2023	EUR	USD	2'380'000.00	2'604'196.00
14.07.2023	EUR	USD	120'000.00	130'860.00
14.07.2023	EUR	USD	25'000.00	27'237.50
14.07.2023	USD	CHF	22'296.54	20'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.07.2023	CHF	USD	60'000.00	66'334.99
14.07.2023	CHF	USD	70'000.00	78'273.51
14.07.2023	CHF	USD	6'250'000.00	6'994'180.84
14.07.2023	EUR	USD	290'000.00	311'315.00
14.07.2023	EUR	USD	2'380'000.00	2'604'196.00
14.07.2023	EUR	USD	120'000.00	130'860.00
14.07.2023	EUR	USD	25'000.00	27'237.50
14.07.2023	USD	CHF	22'296.54	20'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	EMCORE One Fund- Emcore Green Yield Dynamic		
Anteilklassen	EUR	CHF	USD
ISIN-Nummer	LI1271373303	LI1271373311	LI271373329
Liberierung	07. Juni 2023		
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 07. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	2%		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Asset Managers	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	0.8% p.a. zzgl. Max. CHF 75'000.—p.a.		
Performance Fee	15%		
Hurdle-Rate	keine	keine	keine
High Watermark	ja	ja	ja
Aufsichtsabgabe Einzelfonds Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds für jeden weiteren Teilfonds Zusatzabgabe	CHF 2'000.— p.a. CHF 2'000.— p.a. CHF 1'000.— p.a. 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	EGYDCHF	EGYDEUR	EGYDUSD
Telekurs	127.137.330	127.137.331	127.137.332
Reuters	127137331X.CHE	127137330 X.CHE	127137332X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ 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.
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.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none">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.

Ergänzende Angaben

	<p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>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.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>																																
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>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.</p>																																
Wechselkurse per Berichtsdatum	<table> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.8948</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.1176</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9162</td> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0914</td> </tr> </table>	USD	1	=	CHF	0.8948	CHF	1	=	USD	1.1176	USD	1	=	EUR	0.9162	EUR	1	=	USD	1.0914												
USD	1	=	CHF	0.8948	CHF	1	=	USD	1.1176																								
USD	1	=	EUR	0.9162	EUR	1	=	USD	1.0914																								
Hinterlegungsstellen	<p>Clearstream Banking, Luxembourg SIX SIS AG, Zürich</p>																																
Vertriebsländer	<table> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>SWE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	Private Anleger			✓	✓				Professionelle Anleger			✓	✓				Qualifizierte Anleger		✓	✓	✓			
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																										
Private Anleger			✓	✓																													
Professionelle Anleger			✓	✓																													
Qualifizierte Anleger		✓	✓	✓																													
Risikomanagement																																	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	<p>Modified Commitment-Approach</p>																																

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 Bruttvergütung, 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 Berichterstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF 3'307 Mio.
in AIF	88	CHF 2'316 Mio.
in IU	2	CHF 9 Mio.
Total	195	CHF 5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

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 laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die 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. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und deren 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.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und deren 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.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers

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
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

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

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag 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:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende

Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungsleistungen 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,

- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8