

# EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>9</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>10</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>12</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>21</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>26</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>29</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>31</b>
<b>Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale .....</b>	<b>34</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	EMCore AG Marktgass 11 LI-9490 Vaduz
<b>Verwahrstelle</b>	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	EMCore AG Marktgass 11 LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
<b>Aufsichtsbehörde</b>	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 der Liberierung am 07. Juni 2023 von CHF 100.00 auf CHF 99.16 gesunken und reduzierte sich somit um 0.84%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit der Liberierung am 07. Juni 2023 von EUR 100.00 auf EUR 100.49 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.49%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit der Liberierung am 07. Juni 2023 von USD 100.00 auf USD 101.72 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.72%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic auf USD 24.5 Mio. und es befanden sich 99'648 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 57'320 Anteile der Anteilsklasse -EUR-, 62'836 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

Das weltweite Emissionsvolumen nachhaltiger Anlagen im vergangenen Jahr lag bei über USD 810 Mrd. und somit rund USD 50 Mrd. über 2022. Grüne Anleihen sind auch im Jahr 2023 das beliebteste Produkt im Bereich der nachhaltigen Finanzierung und machen mehr als 60% der Emissionen aus, was einen leichten Anstieg gegenüber 2022 bedeutet. Die größte Einzelemission ist Mitte April von der italienischen Regierung begeben worden und hatte einen Transaktionswert von EUR 10 Milliarden. Eine weitere große Einzelemission hatte Ende März die Europäische Kommission im Namen der EU begeben, diese hatte ein Gesamtvolumen von EUR 6 Milliarden. Die deutsche Regierung hat letztes Jahr zwei neue grüne Anleihen im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie der Bundesregierung begeben. Die im April emittierte EUR 5 Mrd. schwere Anleihe wurde im Juli um EUR 1.2 Mrd. aufgestockt, die Emission aus dem Juni hatte ein Volumen von EUR 4.2 Mrd. Die Republik Irland hatte vergangenen Januar eine grüne Anleihe über EUR 3,5 Milliarden aufgelegt, die Republik Zypern hat eine nachhaltige Euro-Anleihe mit zehn Jahren Laufzeit über eine Milliarde Euro im April begeben und die Republik Slowenien eine über EUR 1,25 Milliarden Euro, ebenfalls im vergangenen Januar.

Auch unter den Erstemittenten nachhaltiger Anleihen stehen Regierungen an der Spitze, wobei die Republik Peru mit einer ersten Nachhaltigkeitsanleihe im Gegenwert von USD 4,5 Mrd. die Spitzenposition einnimmt. Die China Everbright Bank, die auf der Liste der Erstemittenten an zweiter Stelle steht, ist ein staatliches Unternehmen, welches im letzten Jahr grüne Anleihen im Wert von USD 2,9 Mrd. verkauft hat. Zu den Top Five gehören auch die Türkei und Israel, die zum ersten Mal grüne Anleihen begeben haben, sowie Brasilien mit seiner ersten Nachhaltigkeitsanleihe. Die anhaltende staatliche Unterstützung für grüne Finanzierungen hält den Markt für ESG-Anleihen stark. Die Gesamtemissionen haben im Jahr 2023 USD 1,28 Billionen überschritten.

Der Anteil der grünen Anleihen unter den neu begebenen Anleihen in der Europäischen Union ist 2023 erstmals zurückgegangen. Das geht aus einem Bericht der Association for Financial Markets in Europe (AFME) hervor. Die Emission von ESG-Anleihen, einschließlich ESG-gekennzeichneter Anleihen, Nachhaltigkeitsanleihen und Übergangsanleihen habe in diesem Zeitraum 14,6% der gesamten europäischen Anleihen ausgemacht, verglichen mit stolzen 20,9% im Jahr 2022 und 19,5% im Jahr 2021. Dieser Anteil setzte sich zusammen aus 10,1% grünen Anleihen, 2,3% Anleihen mit sozialem Hintergrund, 1,2% nachhaltigen Anleihen und 1% Nachhaltigkeits- und Übergangsanleihen. Dem geringeren Angebot stand eine nach wie vor hohe Nachfrage gegenüber, was die Renditen gedrückt hat. Ein weiterer Grund für die Underperformance grüner Anleihen ist auf die Duration zurückzuführen, welche deutlich kürzer ist als bei vergleichbaren High-Grade-Anleihen. Darüber hinaus ist der Index für grüne Anleihen stärker in Schuldtiteln des Finanzsektors konzentriert, die durch die Bankenkrise im letzten Jahr in Mitleidenschaft gezogen wurden.

Obwohl sich immer mehr Unternehmen zu einem Net-Zero-Pfad verpflichten, haben die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums, die starke Inflation und die Erosion der Kaufkraft ein komplexeres Umfeld für nachhaltige Investitionen geschaffen. Höhere Zinssätze, Kosten für Komponenten und Unterbrechungen der Lieferkette haben zum Teil grüne Projekte, insbesondere im Bereich der erneuerbaren Energien, benachteiligt. Die Emission nachhaltiger Anleihen dürfte auch im Jahr 2024 durch klimapolitische Massnahmen, die grosse Nachfrage von Anlegern und ESG-Offenlegungsvorschriften Rückenwind haben. So darf erwartet werden, dass wiederum ein Emissionvolumen nachhaltiger Anlagen von über USD 800 Mrd. erreicht werden kann, hauptsächlich getrieben von Finanzunternehmen und supranationalen Unternehmen. Hinsichtlich des ESG-Produktmixes sind keine grösseren Veränderungen zu erwarten. Die an die Taxonomie angepasste Offenlegung von Vermögensverwaltern, die Erhöhung der nachhaltigen Investitionen von Banken sowie die Berichterstattung von Unternehmen über die Erfüllung der Taxonomie-Kriterien könnten zu einer Diversifizierung des Marktes für grüne Anlagen führen.

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die Zinsduration des Collateral-Anleihen-Portfolio liegt zum Jahresende auf tiefem Niveau bei 1.63. Dabei kann das Collateral-Portfolio des EMCORE Green Yield Dynamic als gut diversifiziert betrachtet werden. Aktuell besteht dieses aus 41 verschiedenen Anleihen sowie aus 32 verschiedenen Schuldnern. Das durchschnittliche Kredit-Rating des Collateral-Portfolios liegt bei hohen AA+. Die durchschnittliche Rendite auf Verfall liegt zum Monatsende bei 464 Basispunkten.

An den Finanzmärkten überwiegt im Berichtszeitraum der Optimismus. Unterstützt wurde die Zuversicht durch die Inflationsraten, die einen deutlichen Abwärtstrend aufweisen. Zusätzlich befeuert wurde die Börsenrally im Oktober 2023 vor allem von der Tatsache des Endes des rasanten Zinsanhebungszyklus und der Erwartung von massiven Zinssenkungen der Notenbanken im 2024.

Der Rückgang der impliziten Volatilitäten im Jahr 2023 von durchschnittlich 40%, stabilisierten sich im Dezember auf historisch tiefen Niveaus. Aufgrund des niedrigen impliziten Volatilitätsniveaus war die Aktivität im Derivateportfolio verhalten. Trotzdem konnten alle Transaktionen die angestrebten Ergebnisse erzielen und nachhaltig zusätzliches Alpha erwirtschaften.

Der auf klaren Regeln basierende Investmentprozess, legt seinen Fokus auf das Verhältnis von Risiko zu Ertrag bei Index-Optionen und nutzt dabei die implizite Volatilität als zentrales Element. Aufgrund der niedrigen Volatilitätsniveaus (SMI 9.75%, DAX 11.95%, EuroStoxx50 12.00%) ist die aktuelle Positionierung im Portfolio per 31.12.2023 entsprechend begrenzt. Diese defensive Positionierung schafft eine ideale Ausgangssituation, um bei einem zukünftigen Anstieg der Volatilität strikt nach unserem systematischen Investmentprozess zu agieren und entsprechend zu profitieren.

Es ist historisch belegt, dass Volatilität an den Finanzmärkten eine nachweisbare Konstante ist. Die implizite Volatilität im Jahr 2024 wird von den geopolitischen Entwicklungen, der Inflationsdynamik und den Maßnahmen der Zentralbanken geprägt werden und dadurch für Überraschungen sorgen. Eine konstante Gewissheit bleibt jedoch: Am Verfalltag ist die implizite Volatilität stets null.

Gestützt auf historische Daten und systematische Analysen rechnen wir im Jahr 2024 mit ansprechenden impliziten Volatilitäten. Wir betrachten die aktuelle Situation als ideal und sehen eine opportune Gelegenheit, den Emcore Green Yield Dynamic Fund als Ergänzung in das Gesamtportfoliokontext einzubinden.

**EMcore AG, Asset Manager**

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2023  
USD

Bankguthaben auf Sicht	141'273.82
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	23'716'831.84
Derivate Finanzinstrumente	546'608.07
Sonstige Vermögenswerte	147'286.75
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>24'552'000.48</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-57'510.09
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>24'494'490.39</b>
<hr/>	

## 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

07.06.2023 - 31.12.2023

USD

## Ertrag

Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	179'955.88
Ertrag Bankguthaben	4'743.49
Sonstige Erträge	0.13
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-96'637.56

## Total Ertrag

**88'061.94**

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	47'368.40
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	8'526.86
Revisionsaufwand	448.16
Passivzinsen	132.71
Sonstige Aufwendungen	45'911.90
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-5'409.74

## Total Aufwand

**96'978.29**

## Nettoertrag

**-8'916.35**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	136'739.62
--	------------

## Realisierter Erfolg

**127'823.27**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	866'850.78
--	------------

## Gesamterfolg

**994'674.05**

## Verwendung des Erfolgs

07.06.2023 - 31.12.2023  
USD

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-8'916.35</b>
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	-8'916.35
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-8'916.35
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

07.06.2023 - 31.12.2023  
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	23'499'816.34
Gesamterfolg	994'674.05
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'494'490.39</b>



# Anzahl Anteile im Umlauf

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

07.06.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	101'838
Zurückgenommene Anteile	-2'190

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

99'648

---

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

07.06.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	59'781
Zurückgenommene Anteile	-2'461

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

57'320

---

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

07.06.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	97'297
Zurückgenommene Anteile	-34'461

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

62'836

---

# Kennzahlen

## EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic

31.12.2023

Nettofondsvermögen in USD	24'494'490.39
Transaktionskosten in USD	17'224.18

---

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

31.12.2023

Nettofondsvermögen in CHF	9'881'004.98
Ausstehende Anteile	99'648
Inventarwert pro Anteil in CHF	99.16
Performance in %	-0.84
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	-0.84
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.99
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.99
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00

---

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

31.12.2023

Nettofondsvermögen in EUR	5'759'865.95
Ausstehende Anteile	57'320
Inventarwert pro Anteil in EUR	100.49
Performance in %	0.49
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	0.49
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.05
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.05
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00

---

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

31.12.2023

Nettofondsvermögen in USD	6'391'668.30
Ausstehende Anteile	62'836
Inventarwert pro Anteil in USD	101.72
Performance in %	1.72
Performance in % seit Liberierung am 07.06.2023	1.72
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.91
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.91
Performanceabhängige Vergütung in USD	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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Anleihen</b>							
USD	0.375% Entwicklungsbank des Europarates 10.06.2024 US222213AX87	250'000	0	250'000	97.90	244'738	1.00%
USD	0.750% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entw.icklung Weltbanken 11.03.2025 US459058JA24	600'000	0	600'000	92.14	552'840	2.26%
USD	0.768% JPMorgan Chase 09.08.2025 US46647PCM68	700'000	0	700'000	97.00	679'007	2.77%
USD	0.875% International Development Association 28.04.2026 XS2337107259	400'000	0	400'000	92.51	370'040	1.51%
USD	1.000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 01.10.2026 US500769JQ84	1'500'000	0	1'500'000	88.86	1'332'900	5.44%
USD	1.500% BNG Bank 16.10.2024 XS2065581212	450'000	0	450'000	97.26	437'648	1.79%
USD	1.500% European Bank For Reconstruction & Development 13.02.2025 US29874QEE08	1'350'000	0	1'350'000	96.45	1'302'075	5.32%
USD	1.625% European Bank for Reconstruction & Development 27.09.2024 US29874QAY08	500'000	0	500'000	97.54	487'700	1.99%
USD	1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026 US045167DR18	1'750'000	0	1'750'000	94.10	1'646'750	6.72%
USD	2.125% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 03.03.2025 US45905URL07	750'000	0	750'000	97.06	727'950	2.97%
USD	2.125% Kommunalbanken 11.02.2025 XS1188118100	1'300'000	0	1'300'000	97.05	1'261'650	5.15%
USD	2.375% Europaeische Investitionsbank 24.05.2027 US298785HM16	800'000	0	800'000	94.75	758'000	3.09%
USD	2.375% Niederlandse Waterschapsbank 24.03.2026 XS1386139841	800'000	0	800'000	95.78	766'240	3.13%
USD	2.500% Europaeische Investitionsbank 15.10.2024 US298785GQ39	1'000'000	0	1'000'000	98.22	982'210	4.01%
USD	2.750% FMO Niederlandse Financierings 20.02.2024 XS1953035844	300'000	0	300'000	99.64	298'920	1.22%
USD	2.875% Europaeische Investitionsbank 13.06.2025 XS1811852109	500'000	0	500'000	97.41	487'050	1.99%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	3.250% Europäische Investitionsbank EIB 15.11.2027 US298785JT41	500'000	0	500'000	97.12	485'600	1.98%
USD	3.750% Entwicklungsbank des Europarates 25.05.2026 US222213BC32	225'000	0	225'000	98.79	222'278	0.91%
						<b>13'043'595</b>	<b>53.25%</b>

### TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

**13'043'595 53.25%**

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

#### Anleihen

USD	0.375% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 23.09.2025 XS2233264550	250'000	0	250'000	93.15	232'863	0.95%
USD	0.375% Kommuninvest 19.06.2024 XS2311395169	500'000	0	500'000	97.79	488'950	2.00%
USD	0.400% The Korea Development Bank 19.06.2024 US500630DF23	500'000	0	500'000	97.86	489'300	2.00%
USD	0.500% Development Bank of Japan 04.03.2024 US25159MBC01	250'000	0	250'000	99.16	247'900	1.01%
USD	0.750% Visa 15.08.2027 US92826CAP77	750'000	0	750'000	88.44	663'316	2.71%
USD	0.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 03.04.2025 US4581X0DL95	750'000	0	750'000	95.36	715'163	2.92%
USD	0.950% Canadian Imperial Bank of Commerce 23.10.2025 US13607GRR73	500'000	0	500'000	93.57	467'840	1.91%
USD	1.000% CDP Financial 26.05.2026 USC23264AL58	500'000	0	500'000	92.20	461'000	1.88%
USD	1.000% International Finance Facility for Immunisation 21.04.2026 XS2333299324	250'000	0	250'000	92.48	231'200	0.94%
USD	1.250% The Toronto-Dominion Bank 13.12.2024 US89114TZK14	400'000	0	400'000	96.39	385'560	1.57%
USD	1.538% Swedbank 16.11.2026 US87020PAP27	500'000	0	500'000	91.50	457'475	1.87%
USD	1.625% Japan Bank for International Cooperation 20.01.2027 US471048CP14	500'000	0	500'000	92.17	460'850	1.88%
USD	2.000% Landesbank Baden- Wuerttemberg 24.02.2025 DE000LB2ZTL3	500'000	0	500'000	96.62	483'075	1.97%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	2.000% Republik Korea 19.06.2024 US50064FAR55	500'000	0	500'000	98.68	493'400	2.01%
USD	2.125% Internationa Finance 07.04.2026 US45950VHX73	500'000	0	500'000	95.43	477'150	1.95%
USD	2.271% Honda Motor 10.03.2025 US438127AA08	500'000	0	500'000	96.87	484'367	1.98%
USD	2.375% Asiatische Entwicklungsbank 10.08.2027 US045167EC30	1'000'000	0	1'000'000	94.45	944'500	3.86%
USD	2.456% Bank of America 22.10.2025 US06051GHW24	800'000	0	800'000	97.39	779'112	3.18%
USD	2.534% HONDA MOTOR 10.03.2027 US438127AB80	250'000	0	250'000	94.29	235'726	0.96%
USD	4.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 25.01.2026 XS2580310246	200'000	0	200'000	99.20	198'400	0.81%
USD	5.125 % Kommunekredit 01.11.2027 XS2711552989	285'000	0	285'000	103.12	293'892	1.20%
USD	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank Floating 23.09.2026 US459058KK86	500'000	0	500'000	100.19	500'925	2.05%
USD	Japan Finance Organization for Municipalities 27.01.2025 US471068AW61	500'000	0	500'000	96.26	481'275	1.96%
						<b>10'673'237</b>	<b>43.57%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>10'673'237</b>	<b>43.57%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>23'716'832</b>	<b>96.83%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					546'865	2.23%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-257	0.00%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>546'608</b>	<b>2.23%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					141'274	0.58%
USD	Sonstige Vermögenswerte					147'287	0.60%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>24'552'000</b>	<b>100.23%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-57'510	-0.23%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>24'494'490</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD	0.450% Alphabet 15.08.2025 US02079KAH05	500'000	500'000
USD	2.500% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 19.03.2024 US459058GQ03	250'000	250'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD	0.250% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 24.11.2023 US459058JM61	500'000	500'000
USD	0.375% International Finance Facility for Immunisation 06.11.2023 XS2252296434	250'000	250'000
USD	0.653% JPMorgan Chase 16.09.2024 US46647PBS48	500'000	500'000
USD	0.681% Toyota Motor 25.03.2024 US892331AL39	250'000	250'000
USD	0.750% Korea Southern Power 27.01.2026 USY4949FAF28	250'000	250'000
USD	1.150% Royal Bank of Canada 14.07.2026 US78016EZT71	250'000	250'000
USD	2.250% Asian Infrastructure Investment Bank 16.05.2024 US04522KAA43	250'000	250'000
USD	3.500% Korea Water Resources 27.04.2025 XS2465969132	300'000	300'000
USD	3.625% Korea Electric Power 14.06.2025 USY4907LAC64	500'000	500'000
USD	4.875% Asia Infrastructure Investment Bank 14.09.2026 US04522KAK25	400'000	400'000
USD	Inter-Amerikanische Entwicklungsbanken Floating 12.04.2027 US4581X0ED60	500'000	500'000
USD	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 12.01.2027 US459058KN26	500'000	500'000



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.01.2024	CHF	USD	70'000.00	83'432.66
19.01.2024	CHF	USD	9'830'000.00	11'272'289.43
19.01.2024	EUR	USD	1'000'000.00	1'099'500.00
19.01.2024	EUR	USD	30'000.00	33'276.00
19.01.2024	EUR	USD	4'740'000.00	5'122'992.00

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	USD	CHF	66'334.99	60'000.00
14.07.2023	EUR	USD	290'000.00	311'315.00
14.07.2023	USD	EUR	311'315.00	290'000.00
14.07.2023	CHF	USD	6'250'000.00	6'994'180.84
14.07.2023	USD	CHF	6'994'180.84	6'250'000.00
14.07.2023	EUR	USD	2'380'000.00	2'604'196.00
14.07.2023	USD	EUR	2'604'196.00	2'380'000.00
14.07.2023	EUR	USD	120'000.00	130'860.00
14.07.2023	USD	EUR	130'860.00	120'000.00
14.07.2023	USD	CHF	22'296.54	20'000.00
14.07.2023	CHF	USD	20'000.00	22'296.54
14.07.2023	EUR	USD	25'000.00	27'237.50
14.07.2023	USD	EUR	27'237.50	25'000.00
14.07.2023	CHF	USD	70'000.00	78'273.51
14.07.2023	USD	CHF	78'273.51	70'000.00
18.08.2023	EUR	USD	2'825'000.00	3'122'755.00
18.08.2023	USD	EUR	3'122'755.00	2'825'000.00
18.08.2023	CHF	USD	6'345'000.00	7'261'387.05
18.08.2023	USD	CHF	7'261'387.05	6'345'000.00
18.08.2023	USD	CHF	23'337.22	20'000.00
18.08.2023	CHF	USD	20'000.00	23'337.22
18.08.2023	USD	EUR	33'531.00	30'000.00
18.08.2023	EUR	USD	30'000.00	33'531.00
18.08.2023	USD	EUR	33'075.00	30'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.08.2023	EUR	USD	30'000.00	33'075.00
18.08.2023	EUR	USD	2'050'000.00	2'242'700.00
18.08.2023	USD	EUR	2'242'700.00	2'050'000.00
22.09.2023	EUR	USD	4'745'000.00	5'191'504.50
22.09.2023	USD	EUR	5'191'504.50	4'745'000.00
22.09.2023	CHF	USD	6'325'000.00	7'227'745.40
22.09.2023	USD	CHF	7'227'745.40	6'325'000.00
22.09.2023	USD	CHF	28'441.41	25'000.00
22.09.2023	CHF	USD	25'000.00	28'441.41
22.09.2023	USD	EUR	10'920.00	10'000.00
22.09.2023	EUR	USD	10'000.00	10'920.00
22.09.2023	USD	EUR	26'915.00	25'000.00
22.09.2023	EUR	USD	25'000.00	26'915.00
22.09.2023	CHF	USD	15'000.00	16'782.28
22.09.2023	USD	CHF	16'782.28	15'000.00
20.10.2023	CHF	USD	6'310'000.00	7'053'431.70
20.10.2023	USD	CHF	7'053'431.70	6'310'000.00
20.10.2023	EUR	USD	4'705'000.00	5'039'055.00
20.10.2023	USD	EUR	5'039'055.00	4'705'000.00
20.10.2023	CHF	USD	3'580'000.00	3'905'738.60
20.10.2023	USD	CHF	3'905'738.60	3'580'000.00
20.10.2023	USD	CHF	33'171.16	30'000.00
20.10.2023	CHF	USD	30'000.00	33'171.16
17.11.2023	EUR	USD	4'685'000.00	4'959'072.50
17.11.2023	USD	EUR	4'959'072.50	4'685'000.00
17.11.2023	CHF	USD	9'820'000.00	10'958'598.37
17.11.2023	USD	CHF	10'958'598.37	9'820'000.00
15.12.2023	EUR	USD	4'730'000.00	5'152'862.00
15.12.2023	USD	EUR	5'152'862.00	4'730'000.00
15.12.2023	CHF	USD	9'850'000.00	11'140'643.56
15.12.2023	USD	CHF	11'140'643.56	9'850'000.00
15.12.2023	USD	CHF	22'660.32	20'000.00
15.12.2023	CHF	USD	20'000.00	22'660.32
19.01.2024	CHF	USD	70'000.00	83'432.66
19.01.2024	CHF	USD	9'830'000.00	11'272'289.43
19.01.2024	EUR	USD	1'000'000.00	1'099'500.00
19.01.2024	EUR	USD	30'000.00	33'276.00
19.01.2024	EUR	USD	4'740'000.00	5'122'992.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	18.08.2023	14'000.00	35	35	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.09.2023	14'300.00	40	40	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	17.11.2023	13'900.00	50	50	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.12.2023	13'000.00	68	68	0
DAX Deutscher Aktien Index	P-Opt.	15.12.2023	15'800.00	87	87	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	18.08.2023	3'800.00	40	40	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	15.09.2023	3'900.00	45	45	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.11.2023	3'800.00	60	60	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

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

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

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	USD 1 = CHF 0.8420	CHF 1 = USD 1.1876
	USD 1 = EUR 0.9045	EUR 1 = USD 1.1055
<b>Vertriebsländer</b>		
Private Anleger	LI, DE	
Professionelle Anleger	LI, DE	
Qualifizierte Anleger	CH	
<b>Publikation des Fonds</b>	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.	
<b>Hinterlegungsstellen</b>	SIX SIS AG, Zürich Clearstream Banking, Luxembourg	
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
<b>Risikomanagement</b>		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach	

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

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

Die Änderung betrifft im Wesentlichen die Aktualisierung des nachhaltigkeitsbezogenen Anhangs. Sämtliche Änderungen sind im beiliegenden Entwurf des Prospekts und Treuhandvertrages inklusive teilfondsspezifische Anhänge rot markiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### Anhang A zum Treuhandvertrag

#### A1. Teilfonds im Überblick:

**EMCORE One Fund –  
Emcore Green Yield Dynamic**

#### **Wechsel von High Watermark zu High on High Mark Performance Fee Modell mit Outperformance**

##### **Anpassung der Performance-Fee**

<b>bisher:</b>	<b>15% ohne Hurdle Rate</b>
<b>neu:</b>	<b>-EUR-</b> 15% der Outperformance gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Index
	<b>-CHF-</b> 15% der Outperformance gegenüber dem Bloomberg US Corporate 1-3 Years Index Hedged CHF
	<b>-USD-</b> 15% der Outperformance gegenüber dem Bloomberg U.S. Aggregate 1-3 Years Index

#### II. Performance-Fee

#### **Wechsel von High Watermark Model zu High-on-High Model**

(...)

Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilswertes zu erhalten, sofern die Wertentwicklung des Nettofondsvermögens der jeweiligen Anteilsklasse eine Outperformance gegenüber dem Benchmark der jeweiligen Anteilsklasse gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ in einem Geschäftsjahr aufweist. Als Berechnungsmodell wird das High-on-High (HoH)-Modell für die Berechnung der Performance-Fee wie nachfolgend angewendet:

Eine etwaige Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der jeweiligen Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse kumulativ eine Outperformance gegenüber dem Benchmark der jeweiligen Anteilsklasse in einem Geschäftsjahr aufweist und über der High-on-High Mark der jeweiligen Anteilsklasse liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Benchmark am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden.

Auf der Grundlage des Ergebnisses der täglichen Bewertung wird jede berechnete Outperformance-Fee innerhalb des Teilfonds pro ausgegebenem Anteil zurückgestellt oder bereits gebildete Rückstellungen entsprechend aufgelöst. Auflösungen von Rückstellungen werden dem Vermögen des Teilfonds zugerechnet.

Der Referenzzeitraum für die High-on-High Mark entspricht dem gesamten Lebenszyklus des Teilfonds.

Die Abrechnungsperiode für die Berechnung der Performance Fee entspricht dem Geschäftsjahr. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung des Teilfonds ist möglich. Die Auszahlung bezeichnet den Zeitpunkt, ab dem die abgegrenzte Performance Fee dem Asset Manager fix geschuldet ist. Zusätzlich gilt eine abgegrenzte Performance Fee als geschuldet, wenn es vor Ende des Geschäftsjahres zu Anteilsrücknahmen kommt.



## Ergänzende Angaben

Die geschuldete Performance Fee aufgrund von Anteilsrücknahmen wird proportional zu den Anteilsrücknahmen berechnet. Eine allfällige Performance-Fee der jeweiligen Anteilsklasse wird jeweils am Ende eines Geschäftsjahres nachträglich ausbezahlt.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High-on-High Mark angewendet (Basis: Änderung des PF-Modells). Verzeichnet der Teilfonds bzw. die entsprechende Anteilsklasse Wertebussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse nach Abzug aller Kosten über dem Anteilspreis liegt, bei dem die erfolgsabhängige Vergütung zuletzt ausbezahlt wurde (High-on-High Mark).

Ein schematisches Berechnungsbeispiel ist in lit. J1 "Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee" enthalten.

### **J1. Berechnungsbeispiel Performance-Fee & Erläuterungen zum Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee**      **Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model**

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 25. Juli 2023 genehmigt. Die Änderungen traten per 7. August 2023 in Kraft.

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
<b>Total</b>	<b>193</b>	<b>CHF</b>	<b>5'679 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

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

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

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

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

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		38

---

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft EMCORE AG, Vaduz/LI

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds                      EMCORE One Fund – Emcore Green Yield Dynamic

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 <sup>1)</sup>	CHF n/a*
davon feste Vergütung	CHF n/a*
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF n/a*
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	n/a*

\*Der Vermögensverwalter stellt die Informationen zur Vergütung pflichtwidrig nicht zur Verfügung

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. 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 vertrieben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

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

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und 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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (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 Jahresberichte (und allfällige 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 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.

#### 4.2 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.

### 5. 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.

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023**

### **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 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr umfassend den Zeitraum vom 7. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023 und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seite 3 - 25) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des EMCORE One Fund - Emcore Green Yield Dynamic zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

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

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

Schaan, 18. April 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Nicole Schwarzenbach  
Zugelassene Wirtschaftsprüferin

# Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
**529900KTTRZLRSO5M79**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

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

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

#### I. Tätigkeitsbasierte negative Prüfung:

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

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

bedeutende Einnahmen aus einem der nachstehenden kontroversen Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol<sup>1</sup>
- Glücksspiel<sup>1</sup>
- konventionelle oder kontroverse Waffen<sup>1</sup>
- Kohle<sup>1</sup>
- Erwachsenenunterhaltung<sup>1</sup>

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

## II. Normenbasierte negative Prüfung:

In einem **zweiten Schritt** steht die Prüfung und Bewertung von Kontroversen und möglichen Verwicklungen in unethische Geschäftspraktiken. Bei der Prüfung werden 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
- die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

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

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

## III. Positivkriterien:

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

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2023 wurden diese Merkmale für 97.31% 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.

---

<sup>1</sup> Ausschluss, wenn Umsatz >10% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

**Portfolio-Score<sup>2</sup>**

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	94.68	100	96.58	96.14*

\* Ratingsignifikanz: 86.97 (max. 100)

Während der Berichtsperiode konnten keine Verletzungen gegen die definierten Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2023 wurden für 97.31% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: 51%) der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen". Während des Bezugszeitraums wurden keine Investitionen in Aktien- und Anleihefonds getätigt.

Einteilung der Forderungspapiere und Forderungswertrechte nach Kategorien:

Kategorie	%NFV
Green Bond	75.54%
Sustainable Bond	18.03%
Social Bond	3.74%
Total	97.31%

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**  
Aufgrund der ersten Berichterstattung ist ein Vergleich nicht möglich.
- **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 sozial nachhaltige Aktivitäten fördern. Durch die Investition in zertifizierte Green Bonds stellen wir sicher, dass die Ausrichtung auf ein umweltfreundliches Ziel besteht.

---

<sup>2</sup> Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert

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.

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

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

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

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

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

Der Nachhaltigkeitsprozess des 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.*



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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

07.06.2023  
31.12.2023

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
1.750% Asiatische Entwicklungsbank 14.08.2026	Öffentlich-rechtliche Organis.	6.93	PH
1.000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 01.10.2026	Finanzdienstleister	5.58	DE
1.500% European Bank For Reconstruction & Development 13.02.2025	Öffentlich-rechtliche Organis.	5.47	GB
2.125% Kommunalbanken 11.02.2025	Finanzdienstleister	5.31	NO
2.500% Europäeische Investitionsbank 15.10.2024	Öffentlich-rechtliche Organis.	4.12	LU
2.375% Asiatische Entwicklungsbank 10.08.2027	Öffentlich-rechtliche Organis.	3.98	PH
2.456% Bank of America 22.10.2025	Finanzdienstleister	3.27	US
2.375% Nederlandse Waterschapsbank 24.03.2026	Finanzdienstleister	3.22	NL
2.375% Europäeische Investitionsbank 24.05.2027	Öffentlich-rechtliche Organis.	3.17	LU
2.125% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 03.03.2025	Öffentlich-rechtliche Organis.	3.06	US
0.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 03.04.2025	Öffentlich-rechtliche Organis.	2.99	US
0.768% JPMorgan Chase 09.08.2025	Finanzdienstleister	2.84	US
0.750% Visa 15.08.2027	Finanzdienstleister	2.78	US
0.750% Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbanken 11.03.2025	Öffentlich-rechtliche Organis.	2.31	US
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank Floating 23.09.2026	Öffentlich-rechtliche Organis.	2.09	US



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

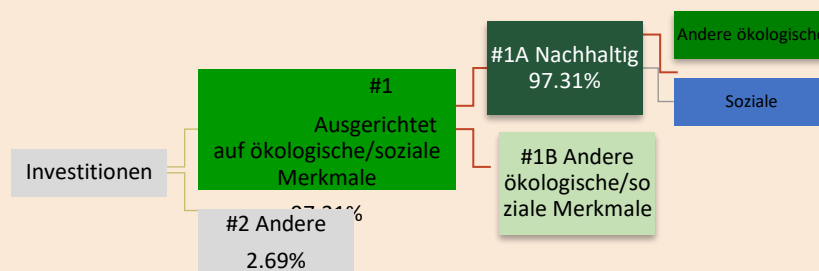
Gemäss vorvertraglichen Investitionen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der Investition in zertifizierte Bonds (Green Bond, Social Bond, Sustainable Bond, Sustainability-Linked Bond oder Transition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

Einteilung der Forderungspapiere und Forderungswertrechte nach Kategorien:

Kategorie	%NFV
Green Bond	75.54%
Sustainable Bond	18.03%
Social Bond	3.74%
Total	97.31%

## 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	37.94	43.49
	Finanzdienstleister	4.71	
	Versicherung	0.84	
Konsumgüter (zyklisch)	Autofabrikation	3.03	3.03
Liquidität	Liquidität	0.45	0.45
Öffentlich-rechtliche Organismen	Öffentlich-rechtliche Organismen	53.03	53.03



## 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<sup>3</sup>?

■ Ja:

<sup>3</sup> 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 beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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.

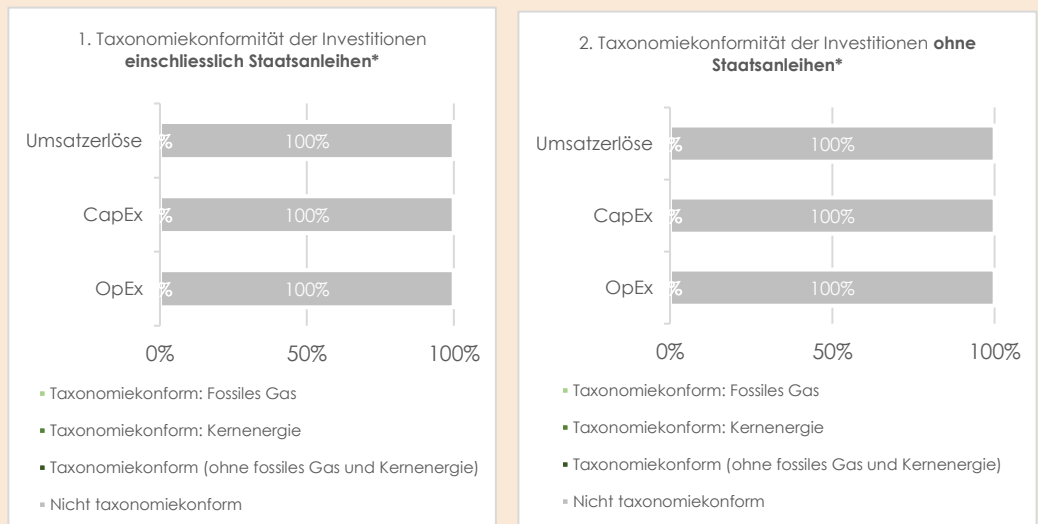
In fossiles Gas
  In Kernenergie

**X** Nein:

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.

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



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

Dieses Finanzprodukt beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als ökologisch nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.



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

Dieses Finanzprodukt beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als sozial nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.



**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 31.12.2023 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.



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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist überzeugt, durch eine aktive Stimmrechtsausübung einen Beitrag zu den Werten und Verhaltensweisen von Unternehmen zu leisten. Mit den Engagements der Verwaltungsgesellschaft ermutigt sie Unternehmen Best-practice Corporate Governance Standards anzunehmen. Bei der Stimmrechtsausübung berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die interne Weisung betreffend der Stimmrechtspolitik. In der Gestaltung des Engagements mit Firmen, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit einem Proxy Voting Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analyse mit der Anlagepolitik des Fonds.



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

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

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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



**IFM Independent Fund Management AG**

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