

# Pure Europe Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensrechnung .....	7
Ausserbilanzgeschäfte .....	7
Erfolgsrechnung .....	8
Verwendung des Erfolgs .....	9
Veränderung des Nettovermögens .....	9
Anzahl Anteile im Umlauf .....	10
Kennzahlen .....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	12
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") .....	18
Ergänzende Angaben .....	19
Weitere Angaben .....	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....	26
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers .....	29
Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale .....	32

# 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>	GN Invest AG Tröxlegass 1 LI-9494 Schaan
<b>Verwahrstelle</b>	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	GN Invest AG Tröxlegass 1 LI-9494 Schaan
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers GmbH Industriering 40 LI-9491 Ruggell
<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 **Pure Europe Equity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 135.54 auf CHF 150.75 gestiegen und erhöhte sich somit um 11.23%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 141.56 auf EUR 158.67 gestiegen und erhöhte sich somit um 12.09%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Pure Europe Equity Fund auf EUR 13.5 Mio. und es befanden sich 2'331.040 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 82'673.883 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

### Wirtschaftlicher Rückblick

Das Börsenjahr 2025 erwies sich als ebenso ereignisreich wie überraschend. Entscheidende Akzente setzte im Jahresverlauf insbesondere die Geldpolitik: Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank vollzogen erste Zinssenkungen, hielten jedoch konsequent an ihrer datenabhängigen Linie fest. Zwar liess der Inflationsdruck im Jahresverlauf nach, die Teuerung blieb jedoch über den jeweiligen Zielwerten. Entsprechend hoch zeigte sich die Volatilität an den Finanzmärkten.

An den Aktienmärkten setzte sich die starke Konzentration fort. Vor allem grosse Technologietitel prägten die Entwicklung, während Nebenwerte und zyklische Branchen zurückblieben. Nach dem Schock am Liberation Day erholten sich insbesondere die US- und Weltbörsen rasch. Getragen wurde diese Bewegung von der anhaltenden Technologierally rund um künstliche Intelligenz und den damit verbundenen Investitionen.

Künstliche Intelligenz blieb damit ein zentraler Kurstreiber, allerdings unter zunehmender Bewertungssensibilität der Investoren. Selektives Stock-Picking gewann entsprechend an Bedeutung. Zinssenkungshoffnungen und erste Zinsschritte stützten nicht nur die Aktienmärkte, sondern auch die Anleihenmärkte. Nach Jahren extrem niedriger Renditen boten Obligationen wieder laufende Erträge, wobei die Aufmerksamkeit der Investoren verstärkt auf Kreditrisiken gerichtet war.

Ein zentraler Treiber für die positive Entwicklung an den europäischen Börsen war das Umfeld weiter fallender Zinsen bei gleichzeitig stabiler Inflation und wieder anziehendem Gewinnwachstum der Unternehmen. Vor allem Banken sowie ausgewählte Industrie- und Rüstungsunternehmen erzielten überdurchschnittliche Kursgewinne. Der Euro Stoxx 50 (ohne Dividenden) legte 2025 um 19 % zu und erreichte im Dezember mit 5.796 Punkten einen neuen Rekordstand.

Der Schweizer Leitindex SMI legte inklusive Dividenden um 14,5 % zu, der breiter angelegte SPI erreichte ein Plus von 20 %. Der breiter gefasste Swiss Performance Index (SPI), der die Entwicklung von rund 200 Schweizer Aktien abbildet, verzeichnete sogar einen Zuwachs von knapp 18 %. In der Folge erhöhte sich die Marktkapitalisierung der an der Schweizer Börse gehandelten Unternehmen im Jahresverlauf um rund 260 Mrd. CHF. Der Dämpfer im April nach der Ankündigung der Zölle in den USA wurde mehr als wettgemacht.

Deutschland als grösste Volkswirtschaft Europas verblieb insgesamt in einer Phase sehr schwachen Wachstums. Auf ein positives erstes Quartal folgten ein Rückgang im zweiten Quartal sowie eine Stagnation im dritten Quartal. Trotz Konjunkturschwäche und politischen Unsicherheiten legte der Deutsche Aktienindex DAX 2026 um 23 % zu.

### Entwicklung der europäischen Aktienmärkte

per 31. Dezember 2025

Name	Index	seit 2016	seit 2019	seit 2021	seit 2023	Q4 2025	YTD 2025
MSCI AC Europe ESG Leaders net TR	2094	93.5	93.5	51.9	41.7	5.3	13.5
iShares MSCI Europe ESG Screened	10	-	111.8	68.5	52.2	6.4	18.8
STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR	217	99.2	116.8	72.0	52.3	7.2	19.3
Amundi STOXX Europe 600 ESG	149	108.5	107.3	67.2	49.4	7.3	18.4
SPDR STOXX 600 SRI ETF	35	-	-	66.3	49.9	6.0	14.9
Xtrackers MSCI Europe ESG	34	-	98.0	53.2	40.4	2.6	8.1

Quelle: GN Invest AG / Kursperformance in % inkl. Dividende in der Basiswährung EUR

### Investmentumfeld

Europa befindet sich in einer Phase tiefgreifender Transformation. Vor dem Hintergrund geopolitischer Verschiebungen gewinnt das Streben nach strategischer Autonomie an Bedeutung, während eine expansivere Fiskalpolitik zunehmend als Instrument genutzt wird, um wirtschaftliche Stabilität und langfristiges Wachstum zu sichern.

Die europäischen Aktienmärkte gehen mit Rückenwind in das Jahr 2026. Höheres Wachstum, rückläufige Inflation, eine expansivere Geldpolitik in den USA sowie fiskalische Impulse im Euroraum schaffen ein insgesamt unterstützendes Umfeld. Die EU-Kommission rechnet im Durchschnitt mit einem Wirtschaftswachstum von 1,4 %.

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Zusätzliche Impulse dürften vom umfangreichen deutschen Fiskalpaket ausgehen, dessen Wirkung über die nationalen Grenzen hinausreicht. Investitionen in Infrastruktur und Verteidigung könnten zudem das langfristige Potenzialwachstum erhöhen. Hinzu kommt die Bewertungsperspektive: Zahlreiche Titel handeln mit deutlichen Abschlägen gegenüber US-Aktien – und dies trotz sich stabilisierender wirtschaftlicher Rahmenbedingungen.

Der Schweizer Aktienmarkt zeichnet sich durch einen hohen Anteil qualitativ hochwertiger, defensiv positionierter Unternehmen aus. Zusätzlich profitieren eidgenössische Titel von einem ausgeprägten Sicherheitsbonus, getragen von starken Margen, einer moderaten Verschuldung und einer attraktiven Bewertung: Mehr als die Hälfte der Schweizer Aktien notiert derzeit unter ihrem 10-Jahres-Durchschnitt beim Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Nachhaltigkeit bleibt auch 2026 ein strukturell relevantes Anlagethema, wobei sich der Fokus zunehmend von reinen Zielsetzungen hin zu Wirtschaftlichkeit, Umsetzung und messbaren Ergebnissen verlagert. Der globale Umbau der Energie- und Industriesysteme schreitet weiter voran und wird massgeblich durch regulatorische Rahmenbedingungen sowie ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) geprägt. Investitionen in Netze, Speicher, Elektromobilität und industrielle Dekarbonisierung bilden dabei zentrale Pfeiler dieser Entwicklung.

Für Anleger ergeben sich daraus spannende Investmentchancen – unter anderem im Rohstoffmarkt. Der Aufbau „grüner“ Infrastrukturen ist ressourcenintensiv und wird die Nachfrage nach traditionellen Rohstoffen langfristig stützen.

### Pure Europe (EUR-TI) – Kursentwicklung in % im Jahr 2025



Quelle: GN Invest AG / Performance in % in der Basiswährung EUR

### Investmentportfolio

Der Pure Europe (EUR-TI) schloss das Jahr 2025 mit einer Performance von 12,09 % ab. Die im vergangenen Jahr vorgenommenen Transaktionen dienten überwiegend dazu, die regulatorischen Vorgaben zu den Positionsgrössen einzuhalten und die laufenden Rücknahmen von Fondsanteilen zu finanzieren. Gleichzeitig wurde das Portfolio gezielt weiterentwickelt und in seiner Struktur weiter diversifiziert.

Neu ins Portfolio aufgenommen wurden Clariant und Sika aus der Schweiz, zwei Unternehmen mit Schwerpunkt auf Spezialchemikalien beziehungsweise Bauchemie. Ergänzt werden diese Positionen durch Engie (Energie- und Versorgungsdienstleistungen), Nexans (Kabelverarbeitung und -verlegung), Jenoptik (Photonik und optische Technologien), SBM Offshore (Offshore-Energieinfrastruktur), die Kone Corporation (Aufzugs- und Rolltreppensysteme) sowie Prysmian (Energie- und Telekommunikationskabel). Diese Neuzugänge ergänzen das Portfolio in sinnvoller Weise und tragen zu einer weiteren Diversifikation bei.

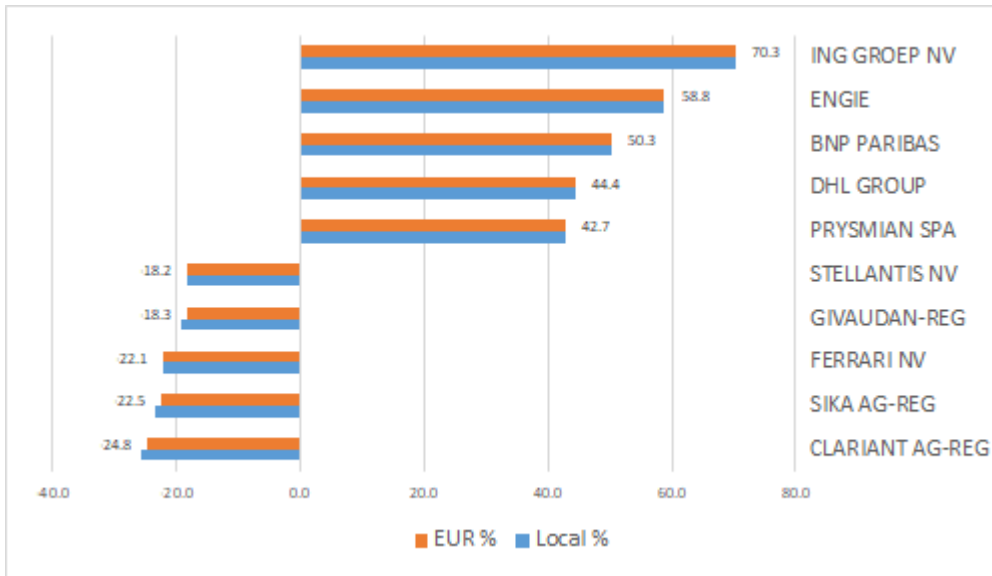
Die grössten Positionen per 31. Dezember 2025 waren ASML Holding, Schneider Electric und die Roche Holding. Mit Blick auf die regionale Allokation war per 31. Dezember 2025 die Schweiz (28,6 %) vor Frankreich (25,5 %) und Deutschland (20,8 %) am stärksten gewichtet. Bezogen auf die Branchen waren dies Industrie (21,9 %), Finanzdienstleister (18,6 %) und Pharma (13,7 %).

Die wichtigsten Währungen waren der EUR (71,5 %) und der CHF (28,5 %).

Am besten entwickelt haben sich 2025 die niederländische ING Groep, die französische Engie und die französische Grossbank BNP Paribas, die in EUR gerechnet 70,3 %, 58,8 % und 50,3 % an Wert gewonnen.

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 5 / Bottom 5 – Kursentwicklung in % im Jahr 2025



Quelle: GN Invest AG / Kursperformance in % inkl. Dividende in der Basiswährung EUR

### Ausblick 2026

Für 2026 zeichnet sich insgesamt ein weiterhin konstruktives makroökonomisches Umfeld für die Kapitalmärkte ab. Europa sollte wirtschaftlich in eine Phase der vorsichtigen Erholung eintreten. Unterstützend wirken dabei umfangreiche öffentliche und private Investitionsprogramme, insbesondere im Bereich der Energie- und Klimawende, der Infrastruktur sowie der Verteidigung. Diese Investitionen tragen nicht nur zur kurzfristigen Stabilisierung der Konjunktur bei, sondern stärken zugleich die industrielle Basis und das langfristige Wachstumspotenzial. Die Handelsbeziehungen zwischen den USA und Europa haben sich zuletzt stabilisiert, gleichzeitig präsentieren sich die Bilanzen privater Haushalte und Unternehmen weiterhin in einer soliden Verfassung.

Insgesamt präsentiert sich die europäische Konjunktur fragil, jedoch stabil, mit spürbarem Aufwärtspotenzial für 2026 – vorausgesetzt, Deutschland treibt seine Reformagenda in den Bereichen Digitalisierung, Bürokratieabbau und Arbeitsmarktintegration konsequent voran und die fiskalischen Impulse entfalten Wirkung in der Realwirtschaft.

Zugleich normalisiert sich die Inflation in Richtung des EZB-Ziels um etwa 2 %. An den Aktienmärkten sind im Basisszenario leicht positive Renditen im mittleren einstelligen Bereich zu erwarten – allerdings begleitet von erhöhter Volatilität, da geopolitische Risiken, eine fragile Weltkonjunktur und mögliche Rückschläge bei Energie- und Handelspolitik jederzeit für Turbulenzen sorgen können.

Mit Blick auf die Schweiz ist der effektiv handelsgewichtete US-Zollsatz infolge des im November abgeschlossenen Abkommens – begünstigt durch Ausnahmen für zentrale Exportgüter wie Pharmazeutika und Gold – von 39 % auf rund 7 % gesunken und zählt damit zu den niedrigsten unter den Industrieländern. Die Vereinbarung entlastet die Konjunktur deutlich und dürfte das Wachstum um 0,3 bis 0,5 Prozentpunkte auf 1,2 bis 1,4 % erhöhen.

Das Thema Nachhaltigkeit wird weiter an Bedeutung gewinnen, auch wenn aktuell Schlaglichter eher auf Digitalisierung und Künstliche Intelligenz fallen. Für nachhaltig orientierte Anleger bleiben ESG-Fonds jedoch unverzichtbar, da sie klare Strategien verfolgen, die Umweltaspekte, soziale Verantwortung und gute Unternehmensführung systematisch einbeziehen.

Für Anleger ergeben sich daraus spannende Investmentchancen – unter anderem im Rohstoffmarkt. Der Aufbau „grüner“ Infrastrukturen ist ressourcenintensiv und wird die Nachfrage nach traditionellen Rohstoffen langfristig stützen. Das Netto-Null-Ziel, das uns über viele Jahre begleiten wird, steht dabei im Mittelpunkt und birgt erhebliches Potenzial für innovative Anlagekonzepte.

Generell bleiben Aktien die zentrale Ertragsquelle für den langfristigen Vermögensaufbau, mit Fokus auf Qualitätsunternehmen und strukturellen Wachstumsthemen. Zu den zentralen Risiken zählen mögliche Enttäuschungen bei Künstlicher Intelligenz, externe Preisschocks mit Inflationswirkung sowie geopolitische Spannungen.

### GN Invest AG

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	52'810.72	556'269.46
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	13'494'458.60	25'360'992.20
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>13'547'269.32</b>	<b>25'917'261.66</b>
Verbindlichkeiten	-51'788.61	-83'932.13
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>13'495'480.71</b>	<b>25'833'329.53</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	497'651.59	528'815.05
Ertrag Bankguthaben	6'465.67	11'051.85
Sonstige Erträge	49'515.35	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	25'142.53	25'763.12
<b>Total Ertrag</b>	<b>578'775.14</b>	<b>565'630.02</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	149'268.94	182'993.02
Verwahrstellengebühr	15'487.47	18'321.33
Revisionsaufwand	10'563.74	10'379.30
Passivzinsen	81.17	14.36
Sonstige Aufwendungen	60'520.63	59'274.64
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	211'381.49	30'383.19
<b>Total Aufwand</b>	<b>447'303.44</b>	<b>301'365.84</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>131'471.70</b>	<b>264'264.18</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'922'097.65	-217'711.06
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2'053'569.35</b>	<b>46'553.12</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'890'353.62	1'541'062.63
<b>Gesamterfolg</b>	<b>163'215.73</b>	<b>1'587'615.75</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2025 - 31.12.2025  
EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>131'471.70</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	131'471.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	131'471.70
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	25'833'329.53
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-12'501'064.55
Gesamterfolg	163'215.73
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>13'495'480.71</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

## Pure Europe Equity Fund -CHF-I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'526.040
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-195.000

---

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**2'331.040**

## Pure Europe Equity Fund -EUR-I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	179'912.883
Neu ausgegebene Anteile	19'208.000
Zurückgenommene Anteile	-116'447.000

---

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**82'673.883**

# Kennzahlen

<b>Pure Europe Equity Fund</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	13'495'480.71	25'833'329.53	24'811'893.94
Transaktionskosten in EUR	14'875.65	2'832.51	30'430.11

---

<b>Pure Europe Equity Fund -CHF-I-</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in CHF	351'411.76	342'371.97	432'441.19
Ausstehende Anteile	2'331.040	2'526.040	3'423.400
Inventarwert pro Anteil in CHF	150.75	135.54	126.32
Performance in %	11.23	7.30	8.57
Performance in % seit Liberierung am 31.03.2020	50.75	35.54	26.32
OGC/TER 1 in %	1.11	1.04	1.08

---

<b>Pure Europe Equity Fund -EUR-I-</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	13'118'062.99	25'468'416.91	24'347'328.02
Ausstehende Anteile	82'673.883	179'912.883	183'093.202
Inventarwert pro Anteil in EUR	158.67	141.56	132.98
Performance in %	12.09	6.45	15.19
Performance in % seit Liberierung am 31.03.2020	58.67	41.56	32.98
OGC/TER 1 in %	1.11	1.04	1.08

## 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 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	Accelleron Industries Rg CH1169360919	0.00	4'000.00	6'000.00	61.55	396'630	2.94%
CHF	Alcon CH0432492467	0.00	1'000.00	4'000.00	63.28	271'852	2.01%
CHF	Burckhardt Compression Holding AG CH0025536027	0.00	400.00	200.00	547.00	117'496	0.87%
CHF	Clariant AG CH0012142631	44'000.00	22'000.00	22'000.00	7.16	169'177	1.25%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0.00	50.00	150.00	3'146.00	506'823	3.76%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	0.00	1'000.00	1'000.00	171.25	183'923	1.36%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0.00	2'900.00	3'000.00	81.54	262'723	1.95%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	1'000.00	500.00	537.80	288'800	2.14%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	4'500.00	2'000.00	109.60	235'422	1.74%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	1'800.00	1'700.00	328.20	599'230	4.44%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	500.00	500.00	1'500.00	162.60	261'950	1.94%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0.00	1'900.00	1'800.00	93.46	180'678	1.34%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	600.00	400.00	916.80	393'859	2.92%
EUR	Act Engie SA FR0010208488	5'000.00	0.00	5'000.00	22.41	112'050	0.83%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0.00	1'100.00	1'200.00	390.50	468'600	3.47%
EUR	Amadeus IT Hold -A- ES0109067019	0.00	6'000.00	4'000.00	62.84	251'360	1.86%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	500.00	1'000.00	921.40	921'400	6.83%
EUR	AXA FR0000120628	0.00	13'000.00	12'000.00	40.96	491'520	3.64%
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	0.00	1'000.00	1'500.00	223.70	335'550	2.49%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0.00	13'000.00	10'500.00	27.66	290'430	2.15%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	0.00	3'200.00	2'000.00	269.90	539'800	4.00%
EUR	Ferrari NL0011585146	1'300.00	0.00	1'500.00	318.70	478'050	3.54%
EUR	Groupe Danone FR0000120644	0.00	7'000.00	5'000.00	76.78	383'900	2.84%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	0.00	16'500.00	11'000.00	37.73	415'030	3.08%
EUR	ING Group NL0011821202	0.00	18'000.00	18'000.00	24.01	432'180	3.20%
EUR	Jenoptik DE000A2NB601	20'000.00	0.00	20'000.00	19.57	391'400	2.90%
EUR	Kering FR0000121485	0.00	1'000.00	2'000.00	301.00	602'000	4.46%
EUR	Kone -B- FI0009013403	3'500.00	0.00	3'500.00	60.56	211'960	1.57%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	0.00	500.00	500.00	562.80	281'402	2.09%
EUR	Prysmian S.p.A. IT0004176001	8'000.00	2'000.00	6'000.00	86.32	517'920	3.84%
EUR	Saipem Rg IT0005495657	0.00	60'000.00	80'000.00	2.43	194'000	1.44%
EUR	Sanofi FR0000120578	2'500.00	0.00	2'500.00	82.72	206'800	1.53%
EUR	SBM Offshore NV NL0000360618	10'000.00	0.00	10'000.00	24.50	245'000	1.82%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	3'500.00	2'500.00	234.90	587'250	4.35%
EUR	Siemens AG DE0007236101	0.00	2'600.00	2'000.00	239.15	478'300	3.54%
EUR	Siemens Energy Rg DE000ENER6Y0	1'500.00	0.00	1'500.00	120.40	180'600	1.34%
EUR	Stellantis Rg NL00150001Q9	20'000.00	0.00	20'000.00	9.46	189'220	1.40%
EUR	Vinci SA FR0000125486	0.00	1'500.00	3'500.00	120.05	420'175	3.11%
						<b>13'494'459</b>	<b>99.99%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>13'494'459</b>	<b>99.99%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>13'494'459</b>	<b>99.99%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					52'811	0.39%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>13'547'269</b>	<b>100.38%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-51'789	-0.38%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>13'495'481</b>	<b>100.00%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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>Aktien</b>			
CHF	Nestle SA CH0038863350	0	7'500
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0	2'200
CHF	UBS Group CH0244767585	0	21'000
EUR	BNP Paribas FR0000131104	0	10'000
EUR	Deutsche Post AG DE0005552004	0	15'000
EUR	Enel SPA IT0003128367	0	75'000
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0	1'700
EUR	Merck KGaA DE0006599905	0	4'600
EUR	SAP AG DE0007164600	0	3'000
EUR	Siemens Healthineers DE000SHL1006	0	10'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Infineon Technologies AG	P-Opt.	19.09.2025	32.50	50	50	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Infineon Technologies AG	C-Opt.	19.09.2025	37.00	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

## Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

### Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Pure Europe Equity Fund	
Anteilklassen	-CHF-I-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI0509817545	LI0509817586
Liberierung	31. März 2020	31. März 2020
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2020	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95%	max. 0.95%
Performance Fee	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.15% oder min. CHF 25'000.-- p.a.	
max. Verwahrstellengebühr	0.07% oder min. CHF 10'000.-- p.a.	
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	PURCHF1 LE	PUREURI LE
Telekurs	50981754	50981758

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CHF	0.9311	CHF 1 = EUR	1.0740
	EUR 1 = DKK	7.4696	DKK 1 = EUR	0.1339
	EUR 1 = SEK	10.8235	SEK 1 = EUR	0.0924
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE, AT			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
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, Olten Euroclear Bank Bruxelles			
<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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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

## Prospektänderung 1

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Namensänderung & Aktualisierung des nachhaltigkeitsbezogenen Anhangs.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Bezeichnung bisher: **Pure ESG Europe Fund**  
Bezeichnung neu: **Pure Europe Equity Fund**

### Anhang A: OGAW im Überblick

#### Stammdaten

	Bisher:	Neu:
<b>Anteilsklassen Bezeichnung</b>	-TI-	-I-
<b>Max. Gebühr für Anlageentscheide</b>	0.70% p.a.	0.95% p.a.
<b>Anteilsklassen Bezeichnung</b>	-TR-	-R-
<b>Max. Gebühr für Anlageentscheide</b>	1.40% p.a.	1.60% p.a.

### F. Anlagegrundsätze des OGAW

#### a) Anlageziel und Anlagepolitik

[...]

Dazu kann der Teilfonds zur Erreichung seines Anlageziels insbesondere folgende Stillhalterstrategien verfolgen:

Der Teilfonds kann einerseits von der Möglichkeit Gebrauch machen auf Aktien Call-Optionen zu schreiben („covered call writing“, „Stillhalter in Stücken“). Der Verkauf von Call-Optionen führt dazu, dass der Teilfonds an Kurssteigerungen der zugrunde liegenden Aktien nicht oder nur in bestimmten Umfang partizipiert. Dem steht gegenüber, dass die Partizipation an Kursverlusten um die vereinnahmten Optionsprämien gemindert ist.

Andererseits kann der Teilfonds bei erwartet gleichbleibenden oder steigenden Kursen der zugrundeliegenden Aktien („Basiswerte“) von der Möglichkeit Gebrauch machen, Put-Optionen („Verkaufsoptionen“) zu schreiben. Die beabsichtigte Stillhalterstrategie („Stillhalter im Geld“) kann dazu führen, dass in stark fallenden Aktienmärkten dem Teilfonds die Aktien im Vergleich zum Marktpreis deutlich höheren Basispreis angedient werden, bzw. dem Teilfonds im Falle von Barausgleichszahlungen der entsprechende Verlust belastet wird. Dieser kann wesentlich höher ausfallen als die bei Eingehen der Position vereinnahmten Prämien. Zur Erfüllung seiner Verpflichtungen aus dieser Strategie hält der Teilfonds Geldmarktinstrumente, Einlagen und sonstige zinstragende Wertpapiere mit kurzer bis mittlerer Laufzeit.

[...]

### G. Risiken und Risikoprofile des OGAW

#### a) Fondsspezifische Risiken

[...]

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet hierbei als Risikomanagementverfahren den Modified Commitment Ansatz als anerkannte Berechnungsmethode.

[...]

### Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Aktualisierung den Anhang D.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 25. April 2025 genehmigt. Die Änderungen traten per 01. Mai 2025 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 2025.

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> per 31. Dezember 2025

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

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

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft		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 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
<hr/> Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

**Vermögensverwaltungsgesellschaft:** GN Invest AG  
**Fonds:** Pure Europe Equity Fund

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 <sup>1)</sup>	CHF 372'876.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 287'108.--
➤ davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 85'767.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	5 Mitarbeitende

<sup>1)</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die 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.

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
LI-9494 Schaan  
Email: [info@ifm.li](mailto: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 Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wien  
Email: [foreignfonds0540@erstebank.at](mailto:foreignfonds0540@erstebank.at)

# 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, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 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 2025**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Pure Europe Equity Fund (Seiten 7 bis 17 und 19 bis 22) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

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

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

### **Sonstige Informationen**

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

PricewaterhouseCoopers GmbH, Industriering 40/Kokon 2, Postfach, 9491 Ruggell  
+423 233 10 02

Sitz der Gesellschaft: Ruggell; Handelsregister Nr.: FL-0001.545.209-7; Wirtschaftsprüferregister-Nr.: 30038  
PricewaterhouseCoopers GmbH ist Mitglied des globalen PwC-Netzwerks, einem Netzwerk von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

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

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

### **Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

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

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

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

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

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

- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

PricewaterhouseCoopers GmbH

Simon Bandi

Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Patricia Bösch

Wirtschaftsprüferin

Ruggell, 23. April 2026

# 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

Name des Produkts:  
Pure Europe Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900NFI3XZA01UJR36

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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <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> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <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 type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>



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

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

#### I. Tätigkeitsbasierte negative Prüfung

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

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

Dabei werden aus einem **europäischen Aktienuniversum** Unternehmen ausgeschlossen, welche bedeutende Einnahmen aus nachfolgenden Geschäftsfeldern erzielen:

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

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

## II. Normenbasierte negative Prüfung:

Im Mittelpunkt dieses **zweiten Schrittes** 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.

Zur Durchführung dieser Analyse verwendet der 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 OGAW 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. Auf Stufe der Einzelanlagen wird ein **Mindest-Score (Mindestrating) von 60** (in einer Skala von 100) vorausgesetzt.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2025 wurden diese Merkmale für 85.51% des Portfolios erfüllt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen eine der zehn Prinzipien des UN Global Compact Compliance (UNGC) der Vereinten Nationen verstossen;

---

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

- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die International Labour Organization's (ILO) conventions verstossen;
- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts;
- Bei Investitionen in Aktien- und Anleihenfonds müssen diese entweder als Produkt nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft sein.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

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

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2022	93.12	94.10	93.54	93.89
2023	93.46	94.71	94.16	93.84
2024	92.47	93.86	93.31	92.62
2025	88.90	92.82	91.84	91.86*

\* Ratingsignifikanz: 100 (max. 100)

**Portfolio-Score MSCI<sup>3</sup>**

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	8.19	8.68	8.49	8.33
2024	8.31	8.56	8.45	8.53
2025	8.15	8.54	8.42	8.31*

\* Ratingsignifikanz: 99.99 (max. 100)

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

Während der Berichtsperiode konnten keine Verstöße gegen die jeweils geltenden Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2025 wurden für 85.51% (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 Anleihenfonds getätigt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist es in den Jahren 2022 bis 2025 zu keinen Verletzungen der jeweils gültigen Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zur Entwicklung des Portfolio-Scores können den obenstehenden Tabellen entnommen werden.

<sup>2</sup> Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.

<sup>3</sup> Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert. MSCI: Rating Kategorien: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von MSCI Daten ermittelt.

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

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

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

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

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

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

— 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:

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

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.

*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?**

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren nicht.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
ASML Holding	Technologie	6.83	NL
Kering	Konsumgüter (zyklisch)	4.46	FR
Roche Holding AG	Pharma	4.44	CH
Schneider Electric SA	Industrie	4.35	FR
Essilor Luxott	Pharma	4.00	FR
Prismian S.p.A.	Kommunikation	3.84	IT
Givaudan SA	Rohstoffe / Zwischenprodukte	3.76	CH
AXA	Finanzdienstleister	3.64	FR
Siemens AG	Industrie	3.54	DE
Ferrari	Konsumgüter (zyklisch)	3.54	NL
Allianz AG	Finanzdienstleister	3.47	DE
ING Group	Finanzdienstleister	3.20	NL
Vinci SA	Industrie	3.11	FR
Infineon Technologies AG	Technologie	3.08	DE
Accelleron Industries Rg	Industrie	2.94	CH

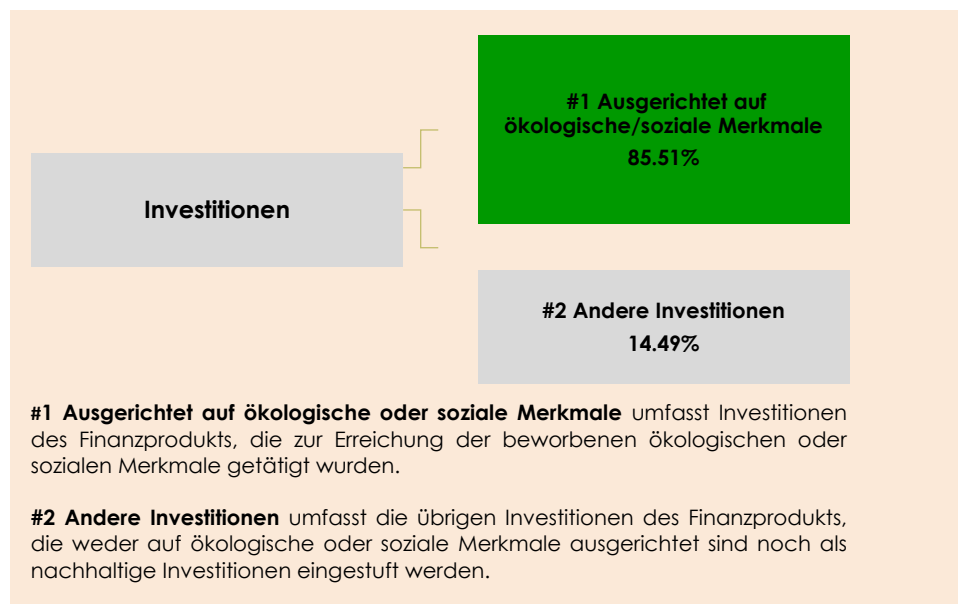


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
Energie	Oel / Gas	1.82	1.82
Finanzdienstleister	Versicherung	12.12	18.68
	Finanzdienstleister	3.36	
	Banken	3.20	

Industrie	Elektronik	13.73	21.12
	Baugewerbe	3.11	
	Maschinen / Gerätebau	2.91	
	Transportunternehmen	1.36	
Kommunikation	Telekommunikation	5.99	7.85
	Internet	1.86	
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Nahrungsmittel	2.84	4.18
	Healthcare-Produkte	1.34	
Konsumgüter (zyklisch)	Autofabrikation	4.94	9.41
	Detailhandel	4.46	
Liquidität	Liquidität	0.01	0.01
Pharma	Pharma	13.73	13.73
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	9.09	9.09
Technologie	Halbleiterindustrie	9.90	11.85
	Computer / Hardware	1.95	
Versorger	Gas	1.44	2.27
	Wasser	0.83	

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### 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-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>4</sup>?

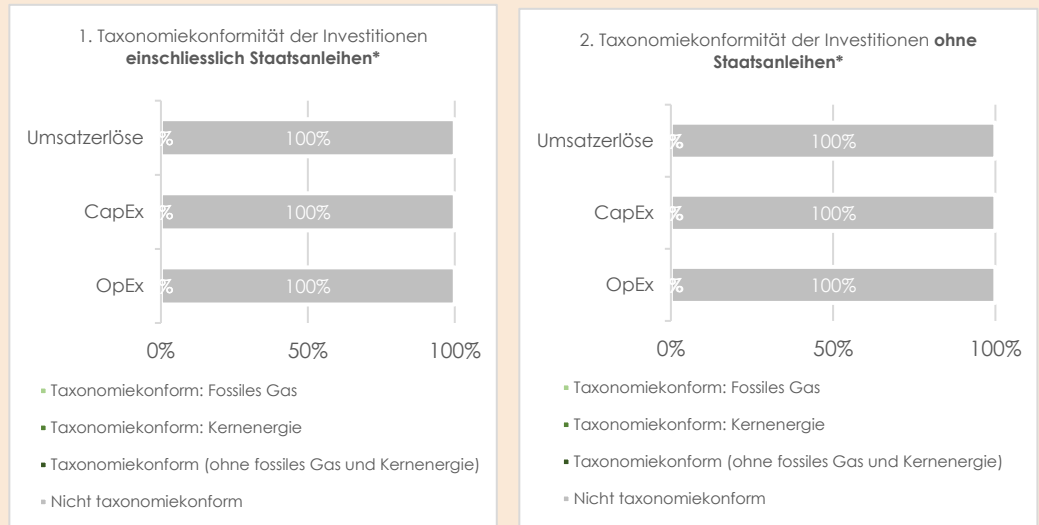
- Ja:
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
- Nein:

<sup>4</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, 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-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

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



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 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 31.12.2025 wie folgt auf:

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

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

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



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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft übt im Rahmen ihrer Stimmrechtspolitik aktiv Stimmrechte aus. Bei der Stimmrechtsausübung werden ESG-bezogene Aspekte sowie anerkannte Corporate-Governance-Standards berücksichtigt. Zur Unterstützung des Abstimmungsprozesses arbeitet die

Verwaltungsgesellschaft mit einem externen Proxy-Voting-Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analysen mit den Vorgaben der internen Stimmrechtspolitik sowie der Anlagepolitik des Fonds.



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

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

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

- **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.



**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