

Pure Europe Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2026

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	18
Ergänzende Angaben.....	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	23

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	GN Invest AG Tröxlegass 1 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	GN Invest AG Tröxlegass 1 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

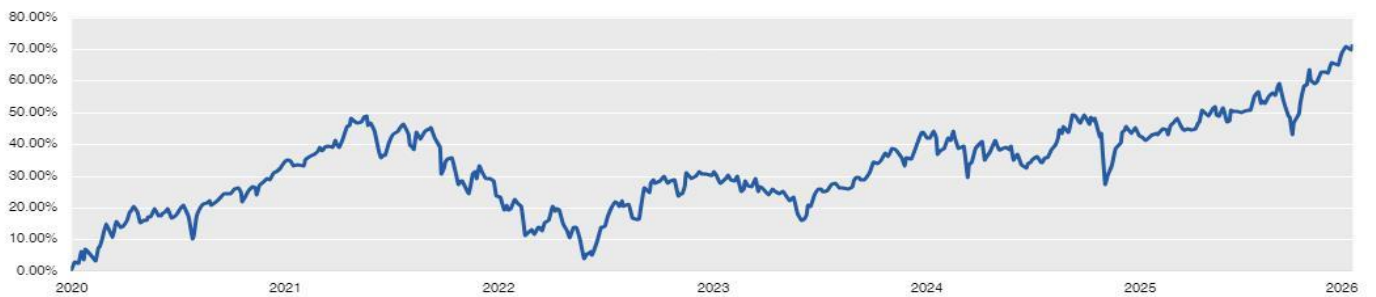
Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Pure Europe Equity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von CHF 150.75 auf CHF 171.42 gestiegen und erhöhte sich somit um 13.71%.

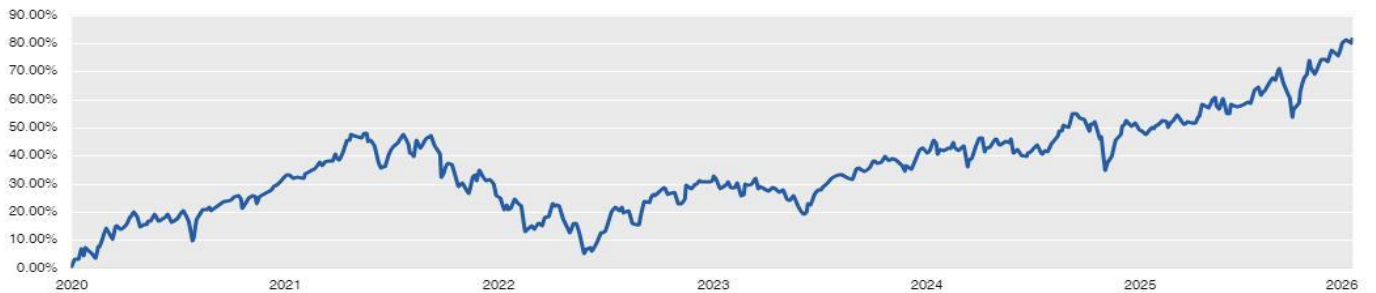
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 158.67 auf EUR 182.03 gestiegen und erhöhte sich somit um 14.72%.

Am 30. Juni 2026 belief sich das Fondsvermögen für den Pure Europe Equity Fund auf EUR 15.1 Mio. und es befanden sich 2'231.040 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I- und 80'548.883 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I- im Umlauf.

Performance -CHF-I-



Performance -EUR-I-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Prysmian S.p.A.	Italien	Aktien	5.81%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	5.71%
Jenoptik	Deutschland	Aktien	5.60%
Schneider Electric SA	Frankreich	Aktien	3.79%
Siemens AG	Deutschland	Aktien	3.73%
Accelleron Industries Rg	Schweiz	Aktien	3.58%
Roche Holding AG	Schweiz	Aktien	3.53%
AXA	Frankreich	Aktien	3.49%
Givaudan SA	Schweiz	Aktien	3.20%
Vinci SA	Frankreich	Aktien	2.97%
Total			41.40%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Alstom	Frankreich	Elektrische Geräte & Komponenten	341'183.40	12.16%
Banca monte dei Paschi di Siena Rg	Italien	Banken & andere Kreditinstitute	289'906.40	10.33%
Intesa Sanpaolo SPA	Italien	Banken & andere Kreditinstitute	231'147.73	8.24%
Erste Group Bank AG	Österreich	Banken & andere Kreditinstitute	215'954.25	7.69%
Saint-Gobain SA	Frankreich	Baugewerbe & Baumaterial	208'215.93	7.42%
Vestas Wind Systems Rg	Dänemark	Energie & Wasserversorgung	201'600.00	7.18%
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	200'500.00	7.14%
Elis	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	188'580.00	6.72%
Galderma Group Rg	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	153'007.01	5.45%
E.ON AG	Deutschland	Energie & Wasserversorgung	152'440.38	5.43%
Übrige	n.a.	n.a.	624'287.26	22.24%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			2'806'822.36	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Infineon Technologies AG	Deutschland	Elektronik & Halbleiter	661'108.32	20.20%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	569'410.60	17.40%
Ferrari	Niederlande	Fahrzeuge	446'530.50	13.64%
ING Group	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	433'953.39	13.26%
Amadeus IT Hold -A-	Spanien	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	304'385.23	9.30%
Kühne + Nagel International AG	Schweiz	Verkehr & Transport	198'873.45	6.08%
Kering	Frankreich	Detailhandel, Warenhäuser	136'756.73	4.18%
Schneider Electric SA	Frankreich	Elektrische Geräte & Komponenten	122'934.60	3.76%
Burckhardt Compression Holding AG	Schweiz	Maschinen & Apparate	115'808.65	3.54%
Allianz AG	Deutschland	Versicherungen	81'480.00	2.49%
Übrige	n.a.	n.a.	202'088.11	6.17%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			3'273'329.58	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2026 EUR	30. Juni 2025 EUR
Bankguthaben auf Sicht	380'295.10	711'612.06
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	14'780'576.77	26'498'498.64
Derivate Finanzinstrumente	-25'280.01	0.00
Sonstige Vermögenswerte	19.45	164.43
Gesamtfondsvermögen	15'135'611.31	27'210'275.13
Verbindlichkeiten	-59'040.89	-83'843.28
Nettofondsvermögen	15'076'570.42	27'126'431.85

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

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	225'890.99	449'263.08
Ertrag Bankguthaben	1'714.23	2'752.41
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	10'178.93	9'759.85
Total Ertrag	237'784.15	461'775.34
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	56'566.85	92'066.46
Verwahrstellengebühr	5'402.75	9'215.89
Revisionsaufwand	378.19	5'255.57
Passivzinsen	15.13	66.63
Sonstige Aufwendungen	28'281.88	38'970.07
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	3'444.98	4'492.53
Total Aufwand	94'089.78	150'067.15
Nettoertrag	143'694.37	311'708.19
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	902'043.48	740'417.79
Realisierter Erfolg	1'045'737.85	1'052'125.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	890'779.54	394'729.40
Gesamterfolg	1'936'517.39	1'446'855.38

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2026 - 30.06.2026
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	13'495'480.71
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-355'427.68
Gesamterfolg	1'936'517.39
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15'076'570.42

Anzahl Anteile im Umlauf

Pure Europe Equity Fund -CHF-I-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'331.040
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-100.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'231.040

Pure Europe Equity Fund -EUR-I-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	82'673.883
Neu ausgegebene Anteile	9'532.000
Zurückgenommene Anteile	-11'657.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

80'548.883

Kennzahlen

Pure Europe Equity Fund	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	15'076'570.42	13'495'480.71	25'833'329.53
Transaktionskosten in EUR	11'215.18	14'875.65	2'832.51

Pure Europe Equity Fund -CHF-I-	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	382'450.19	351'411.76	342'371.97
Ausstehende Anteile	2'231.040	2'331.040	2'526.040
Inventarwert pro Anteil in CHF	171.42	150.75	135.54
Performance in %	13.71	11.23	7.30
Performance in % seit Liberierung am 31.03.2020	71.42	50.75	35.54
OGC/TER 1 in %	1.22	1.11	1.04

Pure Europe Equity Fund -EUR-I-	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	14'662'160.98	13'118'062.99	25'468'416.91
Ausstehende Anteile	80'548.883	82'673.883	179'912.883
Inventarwert pro Anteil in EUR	182.03	158.67	141.56
Performance in %	14.72	12.09	6.45
Performance in % seit Liberierung am 31.03.2020	82.03	58.67	41.56
OGC/TER 1 in %	1.20	1.11	1.04

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Accelleron Industries Rg CH1169360919	0.00	0.00	6'000.00	83.00	539'615	3.58%
CHF	Alcon CH0432492467	0.00	0.00	4'000.00	54.60	236'650	1.57%
CHF	Clariant AG CH0012142631	0.00	0.00	22'000.00	7.05	168'061	1.11%
CHF	Galderma Group Rg CH1335392721	800.00	0.00	800.00	183.90	159'414	1.06%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0.00	20.00	130.00	3'420.00	481'753	3.20%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0.00	0.00	3'000.00	75.74	246'208	1.63%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	0.00	500.00	545.80	295'705	1.96%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	0.00	2'000.00	126.58	274'315	1.82%
CHF	Roche Holding AG CH1499059983	1'700.00	225.00	1'475.00	332.80	531'900	3.53%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0.00	0.00	1'500.00	166.75	271'027	1.80%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0.00	0.00	1'800.00	106.40	207'524	1.38%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	0.00	400.00	889.60	385'576	2.56%
EUR	Act Engie SA FR0010208488	0.00	0.00	5'000.00	27.59	137'950	0.91%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0.00	200.00	1'000.00	414.10	414'100	2.75%
EUR	Alstom FR0010220475	15'000.00	0.00	15'000.00	15.22	228'225	1.51%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	500.00	500.00	1'721.40	860'700	5.71%
EUR	AXA FR0000120628	0.00	0.00	12'000.00	43.85	526'200	3.49%
EUR	Banca monte dei Paschi di Siena Rg IT0005508921	28'000.00	0.00	28'000.00	10.86	304'192	2.02%
EUR	CTS Eventim AG DE0005470306	2'000.00	0.00	2'000.00	51.05	102'100	0.68%
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	0.00	0.00	1'500.00	238.80	358'200	2.38%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0.00	0.00	10'500.00	23.85	250'425	1.66%
EUR	E.ON AG DE000ENAG999	8'500.00	0.00	8'500.00	18.03	153'213	1.02%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Elis FR0012435121	7'000.00	0.00	7'000.00	27.10	189'700	1.26%
EUR	Erste Group Bank AG AT0000652011	2'000.00	0.00	2'000.00	117.10	234'200	1.55%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	500.00	0.00	2'500.00	164.05	410'125	2.72%
EUR	Groupe Danone FR0000120644	0.00	0.00	5'000.00	71.74	358'700	2.38%
EUR	Intesa Sanpaolo SPA IT0000072618	40'000.00	0.00	40'000.00	5.99	239'600	1.59%
EUR	Jenoptik DE000A2NB601	0.00	2'000.00	18'000.00	46.94	844'920	5.60%
EUR	Kering FR0000121485	0.00	500.00	1'500.00	247.30	370'950	2.46%
EUR	Kone -B- FI0009013403	0.00	0.00	3'500.00	49.76	174'160	1.16%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	0.00	0.00	500.00	488.50	244'250	1.62%
EUR	Novo Nordisk Rg DK0062498333	5'000.00	0.00	5'000.00	41.97	209'825	1.39%
EUR	Prysmian S.p.A. IT0004176001	0.00	0.00	6'000.00	146.05	876'300	5.81%
EUR	Publicis Groupe SA FR0000130577	1'500.00	0.00	1'500.00	86.46	129'690	0.86%
EUR	Saint-Gobain SA FR0000125007	2'500.00	0.00	2'500.00	79.16	197'900	1.31%
EUR	Saipem Rg IT0005495657	0.00	0.00	80'000.00	4.41	352'720	2.34%
EUR	Sanofi FR0000120578	0.00	0.00	2'500.00	75.08	187'700	1.24%
EUR	SBM Offshore NV NL0000360618	0.00	0.00	10'000.00	30.34	303'400	2.01%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	500.00	2'000.00	285.40	570'800	3.79%
EUR	Siemens AG DE0007236101	0.00	0.00	2'000.00	281.15	562'300	3.73%
EUR	Siemens Energy Rg DE000ENER6Y0	0.00	0.00	1'500.00	165.80	248'700	1.65%
EUR	Stellantis Rg NL00150001Q9	10'000.00	0.00	30'000.00	4.98	149'265	0.99%
EUR	Unipol Gruppo Finanziario SpA IT0004810054	6'000.00	0.00	6'000.00	24.41	146'460	0.97%
EUR	Vestas Wind Systems Rg DK0061539921	8'000.00	0.00	8'000.00	24.82	198'560	1.32%
EUR	Vinci SA FR0000125486	0.00	0.00	3'500.00	127.80	447'300	2.97%
						14'780'577	98.04%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						14'780'577	98.04%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						14'780'577	98.04%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-25'280	-0.17%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-25'280	-0.17%
EUR	Kontokorrentguthaben					380'295	2.52%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					19	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						15'135'611	100.39%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-59'041	-0.39%
NETTOFONDSVERMÖGEN						15'076'570	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Burckhardt Compression Holding AG CH0025536027	0	200
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	0	1'000
EUR	Amadeus IT Hold -A- ES0109067019	2'000	6'000
EUR	Ferrari NL0011585146	0	1'500
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	0	11'000
EUR	ING Group NL0011821202	0	18'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Bezugsrecht			
EUR	Drip Right 26 Euronext NL0015073ZX5	10'000	10'000
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0	1'700

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
BBVA	P-Opt.	21.08.2026	19.00	0	55	-55
Sanofi	P-Opt.	21.08.2026	70.00	0	20	-20

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Accelleron Industries Rg	C-Opt.	18.09.2026	90.00	0	20	-20
Jenoptik	C-Opt.	18.09.2026	52.00	0	40	-40
Prysmian S.p.A.	C-Opt.	18.09.2026	100.00	0	10	-10

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alstom	P-Opt.	19.06.2026	15.00	45	45	0
BBVA	P-Opt.	21.08.2026	19.00	0	55	-55
CTS Eventim AG	P-Opt.	19.06.2026	50.00	20	20	0
Sanofi	P-Opt.	21.08.2026	70.00	0	20	-20

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Accelleron Industries Rg	C-Opt.	18.09.2026	90.00	0	20	-20
Jenoptik	C-Opt.	18.09.2026	52.00	0	40	-40
Prysmian S.p.A.	C-Opt.	18.09.2026	100.00	0	10	-10

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	
Anteilsklassen	-CHF-I-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI0509817545	LI0509817586
Liberierung	31. März 2020	31. März 2020
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	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	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	PURCHF1 LE	PUREURI LE
Telekurs	50981754	50981758

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9229 CHF 1 = EUR 1.0836 EUR 1 = DKK 7.4742 DKK 1 = EUR 0.1338 EUR 1 = SEK 11.0704 SEK 1 = EUR 0.0903
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE, AT
Professionelle Anleger	LI, DE, AT
Qualifizierte Anleger	CH
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Olten UBS AG, Zürich
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Allgemeiner Hinweis	Die Position Bankguthaben auf Sicht in der Vermögensrechnung sowie die Position Kontokorrentguthaben im Vermögensinventar können, sofern gemäss Prospekt zulässig, Bestände aus Edelmetallkonten enthalten.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzuweckmässig 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 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 den Wechsel des Wirtschaftsprüfers von bislang PricewaterhouseCoopers GmbH, Ruggell zu Grant Thornton AG, Schaan. Des Weiteren wurden der Prospekt und Treuhandvertrag inklusive der fondsspezifischen Anhänge gemäss dem LAFV-Musterprospekt angepasst.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Gesamtes Dokument

Wechsel des Wirtschaftsprüfers des OGAW:

alter Wirtschaftsprüfer	neuer Wirtschaftsprüfer
PricewaterhouseCoopers GmbH, Industriering 40, FL-9491 Ruggell	Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan

- Aktualisierung gemäss LAFV-Musterprospekt
- Aufnahme der Bestimmungen gemäss Wertpapierfinanzierungsgeschäfte-Verordnung (SFTR)
- Aufnahme der folgenden Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT):
 - Rücknahmeabschlag
 - Redemption Gate
 - Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches von Anteilen
 - Abspaltung von Vermögenswerten („Side Pockets“)teil

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 21. Januar 2026 genehmigt. Die Änderungen traten per 01. April 2026 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

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

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für 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.

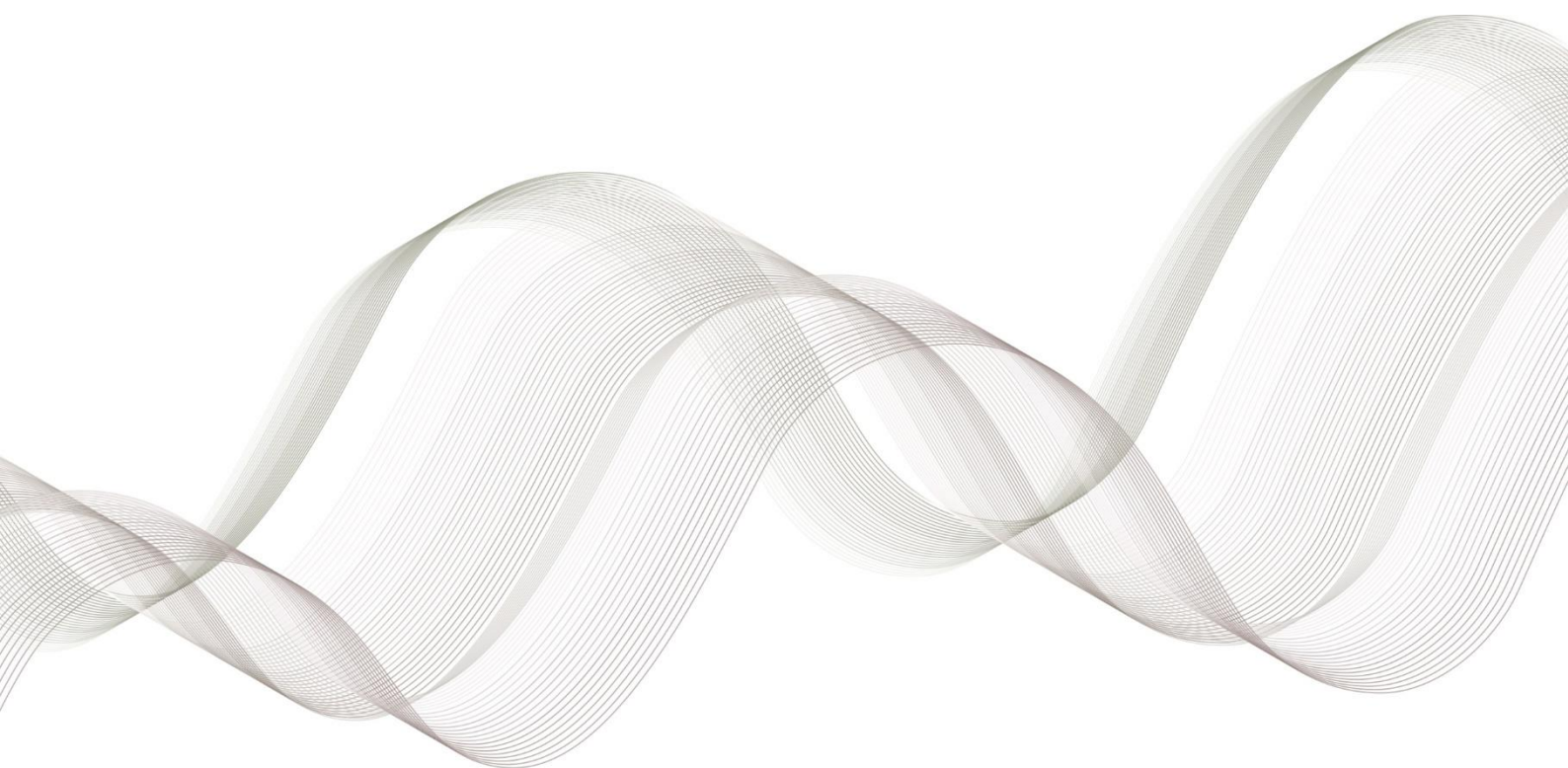
Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ 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.



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