

Pure North America 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	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Verwendung des Erfolgs	10
Veränderung des Nettovermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	19
Ergänzende Angaben	20
Weitere Angaben	24
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	27
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	30
Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale	33

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	PricewaterhouseCoopers GmbH Industriering 40 LI-9491 Ruggell
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Pure North America Equity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 121.86 auf USD 147.58 gestiegen und erhöhte sich somit um 21.10%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Pure North America Equity Fund auf USD 22.8 Mio. und es befanden sich 154'357 Anteile der Anteilsklasse -USD-I- im Umlauf.

Wirtschaftlicher Rückblick

Das Börsenjahr 2025 erwies sich als ebenso ereignisreich wie überraschend. Entscheidende Akzente setzte im Jahresverlauf insbesondere die Geldpolitik: Die US-Notenbank Federal Reserve vollzog erste Zinssenkungen und führte die Federal-Funds-Rate bis zum Jahresende in eine Spanne von rund 3,75 bis 4,00 %. Dabei hielt sie konsequent an ihrer datenabhängigen Linie fest. Zwar liess der Inflationsdruck im Jahresverlauf nach, die Teuerung blieb jedoch über dem Zielwert von 2,0 %. Entsprechend hoch zeigte sich die Volatilität an den US-amerikanischen Finanzmärkten.

Konjunkturell präsentierte sich die Konjunktur widerstandsfähiger als vielfach erwartet. Eine Rezession blieb aus, das globale Wachstum fiel jedoch moderat aus. Insbesondere die USA zeigten sich trotz eines nachlassenden Arbeitsmarktes und handelspolitischer Belastungen robuster als erwartet.

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 die US-Börsen 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.

Der S&P 500 (ohne Dividenden) legte 2025 auf USD-Basis um 16,4 % zu und erreichte am 26. Dezember mit 6.946 Punkten ein Allzeithoch. Der Dow Jones Industrial Average stieg im Jahresverlauf um 13 % und erreichte zum Jahresende einen Rekordstand von 48.782 Punkten. Der Technologieindex Nasdaq 100 erreichte einen neuen Höchststand von 25.717 Punkten und erreichte eine Jahresperformance von 20,2 %. Der Small- und Mid-Cap-Index Russell 2000 legte 2025 um 11,3 % zu.

Der US-Dollar hat im Jahr 2025 deutlich an Wert verloren. Gegenüber dem Euro fiel er von 1,0350 auf 1,1736, was einem Rückgang von rund 13,4 % entspricht. Der überwiegende Teil dieser Bewegung vollzog sich bereits bis Ende Juni, als der Kurs mit 1,1763 seinen Tiefpunkt erreichte. Ein vergleichbares Muster zeigt sich auch im Währungspaar USD/CHF, wo der US-Dollar im Jahresverlauf 13,08 % nachgab.

Entwicklung der nordamerikanischen Aktienmärkte

per 31. Dezember 2025

Name	Index	seit 2016	seit 2019	seit 2021	seit 2023	Q4 2025	YTD 2025
MSCI North America ESG net TR	3736	289.4	202.8	89.6	87.9	3.7	19.0
MSCI North America net TR	20977	277.4	196.8	89.3	86.1	3.5	19.1
S&P 500	6901	301.1	207.6	97.6	87.6	3.5	18.8
Dow Jones	48421	245.2	139.6	74.2	54.7	4.8	15.8
NASDAQ	23451	415.3	275.1	89.1	129.3	3.6	22.3
Russel 2000	2507	152.2	103.9	35.5	48.4	3.2	13.9
Canada - S&P TSX	31984	236.2	175.2	98.7	78.5	8.9	39.6

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Investmentumfeld

Innerhalb der USA zeigt sich ein heterogenes Bild. Der Technologiesektor weist erhöhte, aber nicht exzessive Bewertungen auf, die durch ein seit Jahren überdurchschnittliches Gewinnwachstum gestützt werden. In den vergangenen zehn Jahren legten die Gewinne im US-IT-Sektor jährlich um rund 13 % zu, verglichen mit etwa 8 % im Gesamtmarkt. Entsprechend liegt das KGV bei rund 30 und reflektiert hohe Erwartungen an die künftige Ertragskraft. Mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) von rund 23 liegt das Bewertungsniveau am oberen Rand der historischen Spanne.

Technologie und Künstliche Intelligenz bleiben zentrale strukturelle Wachstumstreiber. Das wirtschaftliche Potenzial von KI ist erheblich: Langfristig wird ein jährlicher Umsatz von rund 2 Billionen US-Dollar erwartet. Trotz Unsicherheiten bei der Monetarisierung sprechen breite Anwendbarkeit, hohe Eintrittsbarrieren und anhaltend hohe Investitionen für überdurchschnittliche langfristige Gewinnperspektiven.

Geopolitisch bleibt das Umfeld angespannt. Der Krieg in der Ukraine, der Nahostkonflikt sowie die zunehmenden Spannungen zwischen den USA und China – insbesondere mit Blick auf Taiwan und handelspolitische Fragen – beeinflussten Risikoaufschläge, Handelsströme und Investitionsentscheidungen.

Das Thema Nachhaltigkeit wird weiter an Bedeutung gewinnen, verbunden mit Investitionen in den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Der Umbau der Wirtschaft und der Konsumgesellschaft in Richtung ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit ist unumgänglich. Allein für das Gelingen der Energiewende werden nach Angaben der Internationalen Energieagentur bis 2030 jährlich mehr als sechs Billionen US-Dollar benötigt. Dies birgt überdurchschnittliches Ertrags- und Wachstumspotenzial. Investoren werden sich vor diesem Hintergrund zunehmend mit den erheblichen Chancen befassen, die sich aus der Energiewende ergeben.

Pure North America (USD) – Kursentwicklung in % im Jahr 2025



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Investmentportfolio

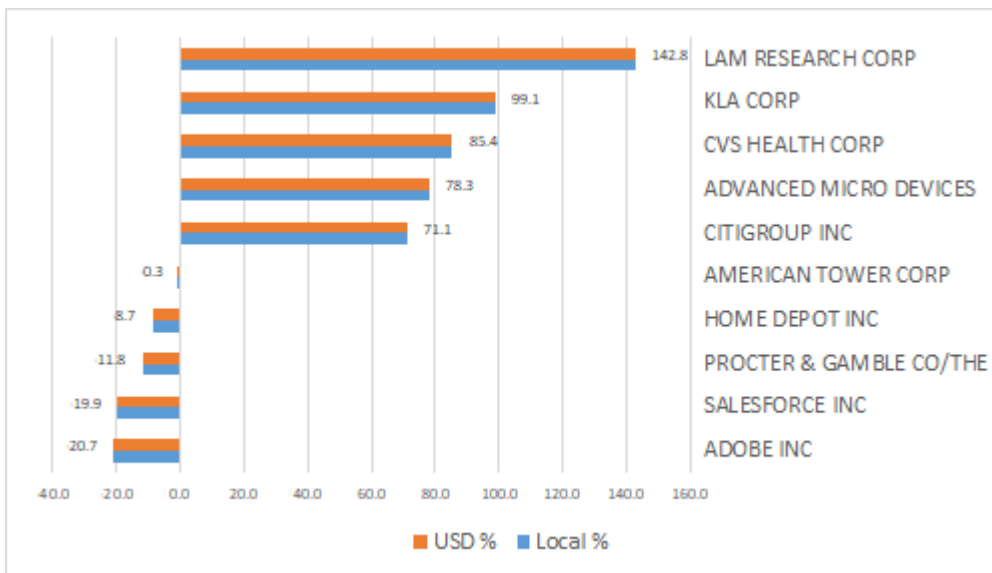
Der Pure North America (USD) hat das Jahr 2025 mit einer Performance von 21,10 % abgeschlossen. Die im vergangenen Jahr vorgenommenen Transaktionen dienten überwiegend dazu, die regulatorischen Vorgaben zu den Positionsgrößen einzuhalten und die laufenden Rücknahmen von Fondsanteilen zu finanzieren. Gleichzeitig wurde das Portfolio gezielt weiterentwickelt und in seiner Struktur weiter diversifiziert.

Neu ins Portfolio aufgenommen wurden Nextera Energy (Energieversorger mit Fokus auf erneuerbare Energien), der auf Flüssiggas spezialisierte Energiekonzern Cheniere Energy, Ecolab (Anbieter von Wasser-, Hygiene- und Energielösungen), Simon Property (US-REIT, spezialisiert auf Einzelhandelsimmobilien) sowie Union Pacific Corporation (Transport- und Eisenbahnlogistik). Diese Positionen ergänzen das Portfolio auf sinnvolle Weise und tragen zu einer breiteren Diversifikation bei.

Die grössten Positionen per 31. Dezember 2025 waren Broadcom, Microsoft und Lam Research. Mit Blick auf die regionale Allokation waren die USA per 31. Dezember 2025 mit 97,5 % gewichtet. Bezogen auf die Branchen waren dies Technologie (26,6 %), Industrie (19,7 %) und Finanzdienstleister (16,6 %).

Am besten entwickelt haben sich Lam Research, der weltweit führende Anbieter von Fertigungsanlagen und Dienstleistungen für die Halbleiterindustrie (+142,8%), KLA Corp, spezialisiert auf Prozesskontrolle und Ertragsmanagement in der Halbleiter- und Mikroelektronikbranche (+99,1%), sowie der Gesundheitsdienstleister CVS Health (+85,4%).

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



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Ausblick 2026

Sollte der designierte US-Präsident Donald Trump alle seine Wahlversprechen wie Zollerhöhungen, Deregulierungen und Steuersenkungen umsetzen, wären die Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum und die Inflation nicht unerheblich. Für die Aktienmärkte ist der Republikaner aber nach wie vor ein Hoffnungsträger. Mit Blick auf die Konjunktur kann von einem starken Amerika und einem schwachen Europa gesprochen werden. Während die USA mit 2 % bis 2,5 % wachsen dürften, stagniert die Eurozone, mit Deutschland als wirtschaftlichem Sorgenkind. Spanien geht es hingegen sehr gut und die europäische Industrie kommt allmählich wieder in Schwung. Nicht zuletzt könnten weitere Zinssenkungen der Konjunktur helfen. Der grosse wirtschaftliche Hoffnungsträger ist China. Trotz der aktuellen Konsumschwäche hat Peking ein Wachstumsziel von 5 % und zur Erreichung dieses Ziels das umfangreichste Konjunkturpaket seit der Finanzkrise 2008/09 auf den Weg gebracht.

In unserem Basisszenario einer Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums bleiben die USA eine treibende Kraft, gestützt durch einen robusten Konsum und die anhaltend starke Innovationskraft. Insbesondere Mid-Cap-Unternehmen könnten dort stark profitieren. Auch wenn der Fokus häufig auf dem Technologiesektor liegt, sollten Anleger auch andere Branchen wie Industrie, Gesundheitswesen und Energie in den USA berücksichtigen. Eine entscheidende Rolle wird auch künftig die Entwicklung und Anwendung von Künstlicher Intelligenz spielen.

Neben den grossen Technologieunternehmen sollten Investoren verstärkt auf KI-Anwenderbranchen achten, die durch KI signifikante Effizienz- und Wachstumssteigerungen erzielen können. Risiken sehen wir mit Blick auf die Geopolitik, vor allem hinsichtlich der Konflikte in Syrien und im Nahen Osten. Daneben bestehen Unsicherheiten angesichts der politischen Entwicklung in den USA, die durch die «America First»-Politik geprägt ist und sowohl Chancen für den Binnenmarkt als auch Spannungen im internationalen Handel schaffen könnte.

Nachhaltigkeit wird sich 2026 als zentrales Anlagethema etablieren. Der weltweite Umbau zu einer grünen Wirtschaft schreitet unaufhaltsam voran. Für Investoren ergeben sich daraus interessante Anlagemöglichkeiten – nicht zuletzt am Rohstoffmarkt. Der Aufbau «grüner» Infrastrukturen ist ressourcenintensiv und wird die Nachfrage nach traditionellen Rohstoffen langfristig stützen.

Im Mittelpunkt steht das Ziel der Netto-Null-Emissionen, das uns noch viele Jahre begleiten wird und erhebliches Potenzial für innovative Anlagekonzepte birgt. In Bezug auf die Energiewende bleibt der steigende Strombedarf ein wichtiges Thema, insbesondere der Ausbau und die Modernisierung der Stromnetze. Hier ergeben sich langfristige Chancen für Investitionen in Infrastruktur und erneuerbare Energien.

GN Invest, Asset Manager

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	104'494.26	295'051.90
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	22'763'585.50	22'834'566.50
Derivate Finanzinstrumente	-18'225.00	-16'837.50
Sonstige Vermögenswerte	6'533.87	13'531.20
Gesamtfondsvermögen	22'856'388.63	23'126'312.10
Verbindlichkeiten	-76'812.13	-71'534.35
Nettofondsvermögen	22'779'576.50	23'054'777.75

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
	USD	USD
Ertrag		
Aktien	208'819.64	191'499.91
Ertrag Bankguthaben	16'634.05	10'413.31
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-3'275.85	-1'742.28
Total Ertrag	222'177.84	200'170.94
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	175'970.68	153'187.59
Verwahrstellengebühr	17'613.24	15'333.57
Revisionsaufwand	12'252.04	11'216.28
Passivzinsen	2.67	110.02
Sonstige Aufwendungen	63'936.70	56'088.62
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-12'337.84	-1'739.56
Total Aufwand	257'437.49	234'196.52
Nettoertrag	-35'259.65	-34'025.58
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'428'154.87	309'654.82
Realisierter Erfolg	1'392'895.22	275'629.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'237'936.59	3'410'137.96
Gesamterfolg	4'630'831.81	3'685'767.20

Verwendung des Erfolgs

01.01.2025 - 31.12.2025
USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-35'259.65
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	-35'259.65
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-35'259.65
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	23'054'777.75
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-4'906'033.06
Gesamterfolg	4'630'831.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	22'779'576.50

Anzahl Anteile im Umlauf

Pure North America Equity Fund -USD-I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	189'190
Neu ausgegebene Anteile	43'602
Zurückgenommene Anteile	-78'435
Anzahl Anteile am Ende der Periode	154'357

Kennzahlen

Pure North America Equity Fund	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	22'779'576.50	23'054'777.75	20'511'918.27
Transaktionskosten in USD	11'982.13	7'118.77	3'520.02

Pure North America Equity Fund -USD-I-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	22'779'576.50	23'054'777.75	20'511'918.27
Ausstehende Anteile	154'357	189'190	199'565
Inventarwert pro Anteil in USD	147.58	121.86	102.78
Performance in %	21.10	18.56	29.76
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2021	47.58	21.86	2.78
OGC/TER 1 in %	1.07	1.08	1.10

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
USD	Abbott Laboratories US0028241000	0.00	2'000.00	2'500.00	125.29	313'225	1.38%
USD	AbbVie US00287Y1091	0.00	700.00	2'500.00	228.49	571'225	2.51%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	0.00	0.00	850.00	349.99	297'492	1.31%
USD	Advanced Micro Devices US0079031078	0.00	400.00	2'100.00	214.16	449'736	1.97%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	700.00	325.00	1'675.00	313.00	524'275	2.30%
USD	Amazon.com US0231351067	0.00	700.00	3'600.00	230.82	830'952	3.65%
USD	American Tower US03027X1000	1'000.00	150.00	850.00	175.57	149'235	0.66%
USD	American Water Works Co Inc US0304201033	1'000.00	500.00	2'500.00	130.50	326'250	1.43%
USD	Apple Inc. US0378331005	0.00	1'150.00	2'350.00	271.86	638'871	2.80%
USD	Applied Materials Inc. US0382221051	0.00	550.00	2'950.00	256.99	758'121	3.33%
USD	Bank of America Corp US0605051046	0.00	1'600.00	8'400.00	55.00	462'000	2.03%
USD	Boston Scientific US1011371077	0.00	2'800.00	4'200.00	95.35	400'470	1.76%
USD	Broadcom US11135F1012	0.00	1'450.00	3'050.00	346.10	1'055'605	4.63%
USD	Caterpillar Inc. US1491231015	0.00	300.00	1'400.00	572.87	802'018	3.52%
USD	Cheniere Energy US16411R2085	2'300.00	300.00	2'000.00	194.39	388'780	1.71%
USD	Citigroup Inc. US1729674242	0.00	1'300.00	6'200.00	116.69	723'478	3.18%
USD	Danaher Corp US2358511028	0.00	250.00	1'350.00	228.92	309'042	1.36%
USD	Deere & Co US2441991054	0.00	200.00	700.00	465.57	325'899	1.43%
USD	eBay Inc US2786421030	0.00	1'000.00	5'000.00	87.10	435'500	1.91%
USD	Ecolab Inc US2788651006	750.00	0.00	750.00	262.52	196'890	0.86%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0.00	500.00	300.00	1'074.68	322'404	1.42%
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	0.00	200.00	800.00	879.00	703'200	3.09%
USD	Home Depot Inc. US4370761029	0.00	0.00	1'700.00	344.10	584'970	2.57%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Intuitive Surgical US46120E6023	0.00	450.00	1'250.00	566.36	707'950	3.11%
USD	Johnson Controls International IE00BY7QL619	0.00	800.00	4'200.00	119.75	502'950	2.21%
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	0.00	800.00	2'700.00	322.22	869'994	3.82%
USD	Keysight Technologies US49338L1035	500.00	350.00	1'650.00	203.19	335'264	1.47%
USD	KLA-Tencor US4824801009	0.00	250.00	600.00	1'215.08	729'048	3.20%
USD	Lam Research Rg US5128073062	0.00	1'500.00	5'800.00	171.18	992'844	4.36%
USD	MasterCard Inc -A- US57636Q1040	0.00	150.00	850.00	570.88	485'248	2.13%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	400.00	2'100.00	483.62	1'015'602	4.46%
USD	Netflix US64110L1061	4'500.00	900.00	4'200.00	93.76	393'792	1.73%
USD	NextEra Energy Inc US65339F1012	4'500.00	1'300.00	6'700.00	80.28	537'876	2.36%
USD	Norfolk Southern Corp US6558441084	1'000.00	350.00	1'650.00	288.72	476'388	2.09%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	4'000.00	800.00	4'200.00	186.50	783'300	3.44%
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	0.00	400.00	2'000.00	143.31	286'620	1.26%
USD	Qualcomm Inc US7475251036	600.00	500.00	2'500.00	171.05	427'625	1.88%
USD	Salesforce Inc US79466L3024	0.00	350.00	1'850.00	264.91	490'084	2.15%
USD	Simon Property Group US8288061091	1'500.00	0.00	1'500.00	185.11	277'665	1.22%
USD	Thermo Fisher Scientific Inc. US8835561023	450.00	500.00	500.00	579.45	289'725	1.27%
USD	Union Pacific Corp US9078181081	800.00	250.00	1'250.00	231.32	289'150	1.27%
USD	Visa Inc US92826C8394	0.00	300.00	1'500.00	350.71	526'065	2.31%
USD	Wal-Mart Stores Inc. US9311421039	0.00	2'000.00	5'000.00	111.41	557'050	2.45%
USD	Waste Management Inc US94106L1098	0.00	200.00	1'000.00	219.71	219'710	0.96%
						22'763'586	99.93%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						22'763'586	99.93%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						22'763'586	99.93%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen					-18'225	-0.08%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-18'225	-0.08%
USD	Kontokorrentguthaben					104'494	0.46%
USD	Sonstige Vermögenswerte					6'534	0.03%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						22'856'389	100.34%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-76'812	-0.34%
NETTOFONDSVERMÖGEN						22'779'577	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			
USD	CVS Health US1266501006	0	3'500
USD	Elevance Health Rg US0367521038	250	1'000
USD	LKQ US5018892084	1'900	10'000
USD	Lowe's Companies Inc US5486611073	0	1'500
USD	Paccar US6937181088	0	3'700
USD	PayPal Holdings US70450Y1038	0	7'000
USD	Unitedhealth Group US91324P1021	0	650

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Cheniere Energy	P-Opt.	20.03.2026	230.00	0	5	-5

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Amazon.com	P-Opt.	21.11.2025	205.00	7	7	0
Cheniere Energy	P-Opt.	19.09.2025	210.00	5	5	0
Cheniere Energy	P-Opt.	20.03.2026	230.00	0	5	-5
CVS Health	P-Opt.	21.03.2025	55.00	15	0	0
Ecolab Inc	P-Opt.	17.10.2025	250.00	4	4	0
NVIDIA Corp.	P-Opt.	20.06.2025	105.00	15	15	0
NVIDIA Corp.	P-Opt.	19.09.2025	105.00	15	15	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Broadcom	C-Opt.	21.11.2025	380.00	5	5	0
CVS Health	C-Opt.	19.09.2025	75.00	35	35	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 North America Equity Fund
Anteilklassen	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI1152838226
Liberierung	29. Dezember 2021
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2022
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95%
Performance Fee	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	PNAUSTI LE
Telekurs	115283822

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF 0.7928 CHF 1 = USD 1.2614
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, Olten UBS Investment Bank, Zürich
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen den Wechsel des Asset Managers und Verwahrstelle sowie Hinzufügung von zwei weiteren Anteilsklassen CHF & EUR. Zudem findet ein Wechsel von Art. 6 SFDR zu Art. 8 SFDR Fonds statt.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Name bisher: **Pure ESG North America Fund**
Name neu: **Pure North America Equity Fund**

Anhang A: OGAW im Überblick

Stammdaten

	Bisher:	Neu:
Anteilsklassen Bezeichnung	-TI-	-I-
Max. Gebühr für Anlageentscheide	0.70% p.a.	0.95% p.a.
Anteilsklassen Bezeichnung	-TR-	-R-
Max. Gebühr für Anlageentscheide	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 28. April 2025 genehmigt. Die Änderungen traten per 01. Mai 2025 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft² per 31. Dezember 2025

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

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

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

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: GN Invest AG
Fonds: Pure North America 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 ¹⁾	CHF 372'876.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 287'108.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 85'767.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	5 Mitarbeitende

¹⁾ 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.

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie 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 oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für 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 North America Equity Fund (Seiten 8 bis 18 und 20 bis 23) 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 North America 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 North America Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900L8F110LVKNE571

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?

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



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

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

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.

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

- Alkohol¹
- Glücksspiel¹
- Erwachsenenunterhaltung¹
- kontroverse Waffen
- Kohle¹

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 71.46% 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;

¹ 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 WaVeritas²

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2022	88.89	91.35	90.48	88.91
2023	88.48	89.29	88.91	88.50
2024	87.28	88.75	88.39	87.28
2025	85.53	87.52	86.57	85.77*

* Ratingsignifikanz: 100 (max. 100)

Portfolio-Score MSCI³

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	7.03	7.26	7.13	7.10
2024	6.86	7.13	7.01	6.88
2025	6.75	6.94	6.85	6.93*

* Ratingsignifikanz: 99.93 (max. 100)

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

Während der Berichtsperiode konnten keine Verstöße gegen die jeweils geltenden Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2025 wurden für 71.46% (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.

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

³ 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
Broadcom	Technologie	4.63	US
Microsoft Corp.	Technologie	4.46	US
Lam Research Rg	Industrie	4.36	US
JP Morgan Chase & Co.	Finanzdienstleister	3.82	US
Amazon.com	Konsumgüter (zyklisch)	3.65	US
Caterpillar Inc.	Industrie	3.52	US
NVIDIA Corp.	Technologie	3.44	US
Applied Materials Inc.	Technologie	3.33	US
KLA-Tencor	Industrie	3.20	US
Citigroup Inc.	Finanzdienstleister	3.18	US
Intuitive Surgical	Pharma	3.11	US
Goldman Sachs Group Inc	Finanzdienstleister	3.09	US
Apple Inc.	Technologie	2.80	US
Home Depot Inc.	Konsumgüter (zyklisch)	2.57	US
AbbVie	Pharma	2.51	US

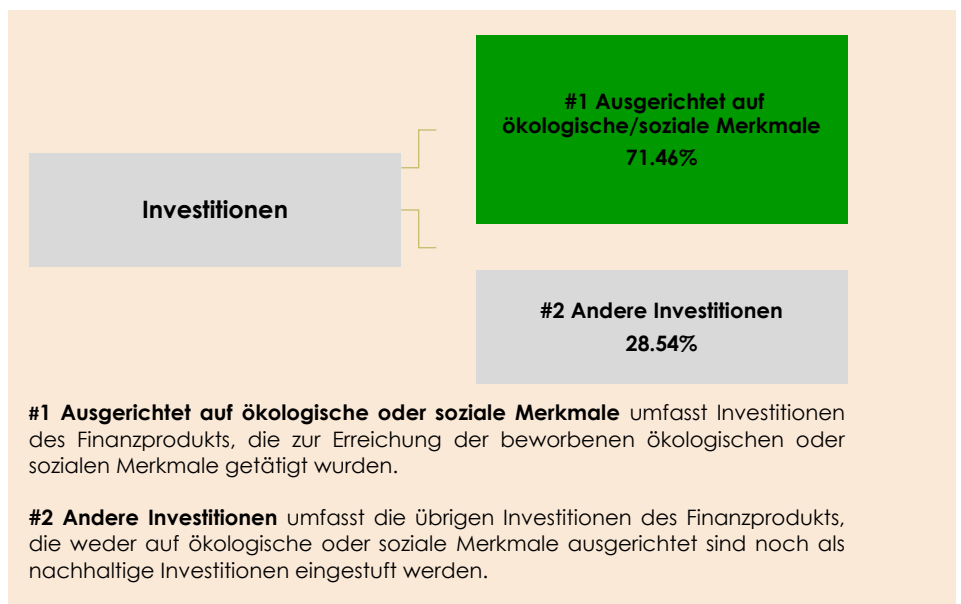


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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	1.63	2.98
	Alternative Energien	1.36	
Finanzdienstleister	Finanzdienstleister	6.26	16.55
	Banken	4.16	

	Diverse Finanzdienstleister	3.82	
	Spar- / Kreditinstitute	2.31	
Immobilien	Immobilien	1.87	1.87
Industrie	Elektronik	8.83	19.58
	Maschinen / Gerätebau	4.95	
	Transportunternehmen	3.36	
	Elektrozubehör	1.47	
	Umweltkontrolle	0.96	
Kommunikation	Internet	9.40	9.40
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Kosmetik / Körperpflege	1.26	1.26
Konsumgüter (zyklisch)	Detailhandel	8.66	8.66
Liquidität	Liquidität	0.15	0.15
Pharma	Pharma	10.16	10.16
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	0.86	0.86
Technologie	Computer / Hardware	10.88	24.72
	Halbleiterindustrie	7.18	
	Software	6.67	
Versorger	Strom	2.36	3.79
	Wasser	1.43	

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

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

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



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?

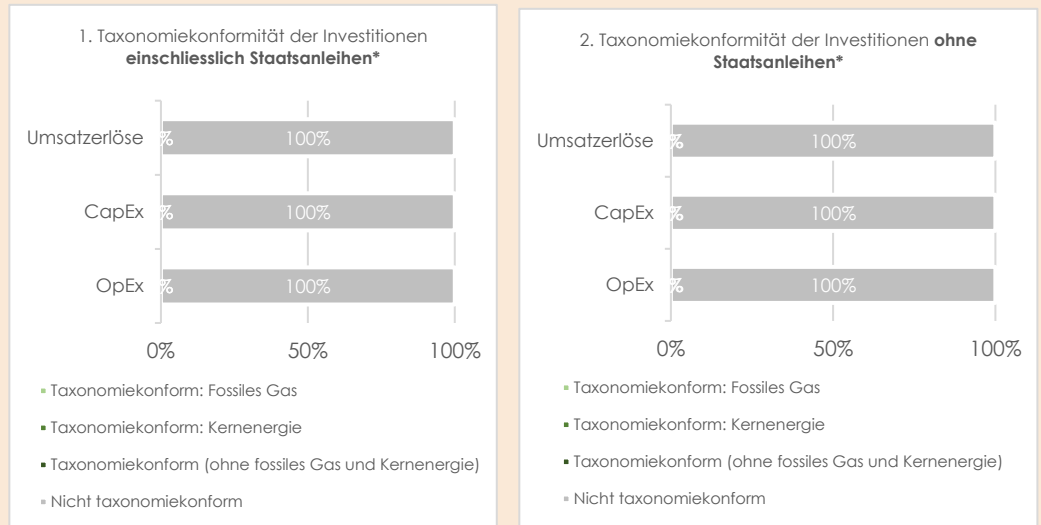
- Ja:
 In fossiles Gas
 In Kernenergie
- Nein:

⁴ 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