

# Pure ESG North America Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis</b> .....	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe</b> .....	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht</b> .....	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung</b> .....	<b>8</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b> .....	<b>8</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> .....	<b>9</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b> .....	<b>10</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> .....	<b>10</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b> .....	<b>11</b>
<b>Kennzahlen</b> .....	<b>12</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe</b> .....	<b>13</b>
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>19</b>
<b>Weitere Angaben</b> .....	<b>22</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer</b> .....	<b>24</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers</b> .....	<b>27</b>
<b>Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale</b> .....	<b>30</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	GN Invest AG Tröxlegass 1 LI-9494 Schaan
<b>Verwahrstelle</b>	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	GN Invest AG Tröxlegass 1 LI-9494 Schaan
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers GmbH Industriering 40 LI-9491 Ruggell
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-TI- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 102.78 auf USD 121.86 gestiegen und erhöhte sich somit um 18.56%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Pure ESG North America Fund auf USD 23.1 Mio. und es befanden sich 189'190 Anteile der Anteilsklasse -USD-TI- im Umlauf.

### Wirtschaftlicher Rückblick

2024 war ein herausforderndes Börsenjahr, das an den Aktienmärkten deutlich besser verlief als erwartet. Der Anstieg der Aktienmärkte war nach der guten Entwicklung im Jahr 2023 und angesichts der geopolitischen Krisenherde nicht zwingend zu erwarten. Neben dem Krieg in der Ukraine, der Krise im Gazastreifen und der instabilen Lage in Syrien stellte auch der Konflikt zwischen China und Taiwan eine Herausforderung für die Anleger dar.

Zentraler Treiber für die positive Entwicklung an den Börsen waren die globalen Zinssenkungen. Sie führten nicht nur zu günstigeren Finanzierungsbedingungen, sondern brachten zudem die Wirtschaft in Schwung. Trotz einiger Rückschläge wie im August blieb der Aufwärtstrend der Märkte während des gesamten Jahres ungebrochen.

In den USA gab es im Laufe des Jahres immer wieder Befürchtungen, dass es zu einem Abschwung oder gar zu einer Rezession kommen könnte. Seit der ersten Zinssenkung der US-Notenbank um 50 Basispunkte im September haben diese Sorgen nachgelassen. Die Stärkung der US-Konjunktur zählte auch zu den zentralen Themen im US-Präsidentenwahlkampf.

Der Wahlsieg des Republikaners Donald Trump fiel überraschend eindeutig aus und stimulierte die Wall Street. Beflügelnd wirkte insbesondere die Hoffnung auf Erleichterungen bei den Regulierungen. Deutlich an Wert gewannen im Jahresverlauf vor allem US-amerikanische Big-Tech-Werte und Unternehmen aus der Krypto-Branche. Die Aktie des Chipkonzerns Nvidia etwa, die besonders stark von der KI-Euphorie angetrieben wurde, hat sich 2024 im Wert fast verdreifacht. Kurzzeitig war Nvidia der wertvollste Konzern der Welt.

Durch den Megatrend KI und das robuste Wirtschaftswachstum wurde mehr globales Kapital in die US-Finanzmärkte gelenkt, was zu einer Aufwertung des USD führte. Neben den dominierenden High-Tech-Werten rückten zyklische Aktien stärker in den Fokus. Die Aktienbreite hat somit zugenommen, was auf eine robuste wirtschaftliche Basis hindeutet. Im Dezember sorgte die US-Notenbank Federal Reserve für Nervosität, als sie weniger Zinssenkungen bis 2025 in Aussicht stellte.

Der S&P-500 Price Index legte 2024 um 23,3% zu und erreichte im Jahresverlauf knapp 60 neue Allzeithochs. Der Dow Jones stieg Ende Dezember auf ein Rekordhoch von 43.233 Punkten und gewann auf USD-Basis schlussendlich 12,9% hinzu. Beim Technologieindex Nasdaq 100 lag der neue Rekordstand bei 21.838 Zählern, während sich die Jahresperformance auf 28,6% belief. Der Small- und Midcap-Index Russell 2000 legte 2024 um 10,0% zu.

## Entwicklung der nordamerikanischen Aktienmärkte

per 31. Dezember

Name	Index	seit 2015	seit 2018	seit 2020	seit 2022	Q4 2024	YTD 2024
MSCI North America ESG net TR	3139	-	142.2	93.9	25.5	2.8	24.4
MSCI North America net TR	5826	231.4	143.4	95.2	27.5	2.6	24.5
S&P 500	5882	242.1	147.4	96.8	29.2	2.4	25.0
Dow Jones	42544	198.6	99.8	65.1	24.4	0.9	15.0
NASDAQ	19311	351.4	198.1	124.3	26.6	6.4	29.6
Russel 2000	2230	111.8	59.4	42.7	3.7	0.3	11.5
Canada - S&P TSX	24728	85.4	65.2	52.8	12.7	-2.6	11.7

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

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Investmentumfeld

Die USA dürften im dritten Jahr in Folge stärker wachsen als alle anderen wichtigen Industrieländer. Der Investitionszyklus hat an Fahrt und Breite gewonnen und wird die US-Konjunktur und somit auch die Aktienmärkte stützen. Ein Blick in die Finanzgeschichte zeigt: In den USA legten die Kurse in den vergangenen 40 Jahren in den zwölf Monaten nach der ersten Zinssenkung im Schnitt um 10% zu. Wenn der Zinssenkung keine Rezession folgte, war das Plus sogar grösser.

Das solide makroökonomische Umfeld, weitere Lockerungen der Zinspolitik sowie wirtschaftsfreundliche Maßnahmen der künftigen Trump-Administration wirken sich positiv auf die Entwicklung der Unternehmensgewinne aus. Marktteilnehmer hoffen, dass Trump die Körperschaftssteuer senken und die Regulierungen abbauen wird.

Das erwartete Kurs-Gewinn-Verhältnis von 21 im S&P 500-Index ist angesichts der Gewinndynamik und der anhaltenden wirtschaftlichen Expansion gerechtfertigt. Dazu tragen auch der stetig wachsende Einsatz von generativer künstlicher Intelligenz und das zu erwartende bessere Ertragswachstum außerhalb der «Glorreichen Sieben» bei.

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 ESG North America (USD) – Kursentwicklung in % im Jahr 2024



Quelle: GN Invest AG / Kursperformance in % in der Basiswährung USD

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

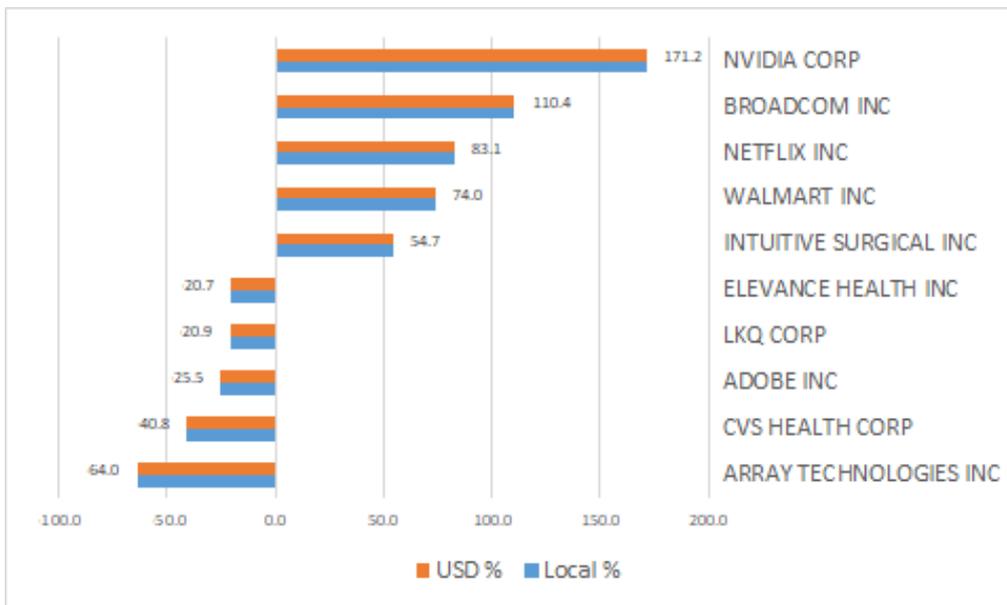
## Investmentportfolio

Der Pure ESG North America (USD) hat das Jahr 2024 mit einer Performance von 18,56% abgeschlossen. Die Transaktionen in diesem Jahr dienten in erster Linie dazu, die regulatorischen Positionsgrößen einzuhalten und fortlaufend die Rücknahmen von Fondsanteilen zu finanzieren. Neu ins Portfolio kamen American Water Works, Ebay und Waste Management. Das grösste rein auf Abfall spezialisierte Privatunternehmen in den USA ergänzt unser Portfolio hervorragend und stärkt unsere Diversifikation.

Die grössten Positionen per 31. Dezember 2024 waren Microsoft, Broadcom und Amazon. Mit Blick auf die regionale Allokation waren die USA per 31. Dezember 2024 mit 95,3% gewichtet. Bezogen auf die Branchen waren dies Technologie (19,2%), Industrie (16,5%) und Finanzdienstleister (15,1%).

Am besten entwickelt haben sich der Entwickler von Grafikprozessoren und Chipsätzen Nvidia (190%), der Chiphersteller Broadcom (125,0%) und der Streaminganbieter Netflix (95,7%).

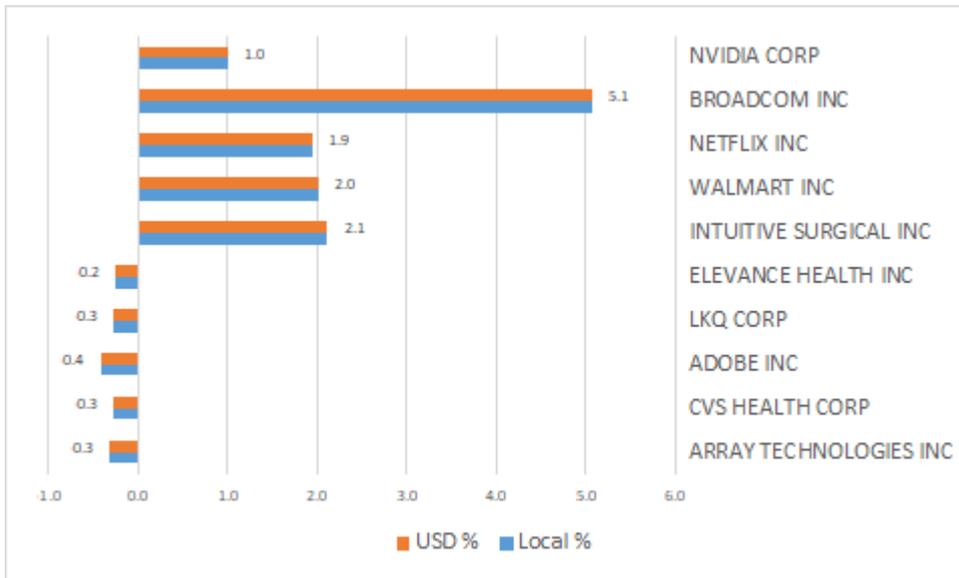
## Top 5 / Bottom 5 – Kursentwicklung in % im Jahr 2024



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

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 5 / Bottom 5 – Performancebeitrag in % im Jahr 2024



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

### Ausblick 2025

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 2025 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.

Generell empfehlen wir, Aktien gegenüber Obligationen überzugewichten. Der US-Dollar könnte sich im Jahresverlauf vor dem Hintergrund einer möglichen Rückkehr der Inflation abschwächen, während sich Gold weiterhin positiv entwickeln dürfte.

**GN Invest AG; Asset Manager**

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	295'051.90	262'366.98
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	22'834'566.50	20'312'882.80
Derivate Finanzinstrumente	-16'837.50	-25'170.00
Sonstige Vermögenswerte	13'531.20	18'467.74
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>23'126'312.10</b>	<b>20'568'547.52</b>
Verbindlichkeiten	-71'534.35	-56'629.25
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>23'054'777.75</b>	<b>20'511'918.27</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Aktien	191'499.91	187'678.54
Ertrag Bankguthaben	10'413.31	20'152.50
Sonstige Erträge	0.00	61.65
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'742.28	-690.31
<b>Total Ertrag</b>	<b>200'170.94</b>	<b>207'202.38</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	153'187.59	140'407.88
Verwahrstellengebühr	15'333.57	14'054.66
Revisionsaufwand	11'216.28	11'011.42
Passivzinsen	110.02	13.40
Sonstige Aufwendungen	56'088.62	53'762.26
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'739.56	-5'563.06
<b>Total Aufwand</b>	<b>234'196.52</b>	<b>213'686.56</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-34'025.58</b>	<b>-6'484.18</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	309'654.82	555'827.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>275'629.24</b>	<b>549'342.82</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'410'137.96	4'545'509.03
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'685'767.20</b>	<b>5'094'851.85</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024  
USD

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-34'025.58</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-34'025.58
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-34'025.58
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024  
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	20'511'918.27
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'142'907.72
Gesamterfolg	3'685'767.20
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>23'054'777.75</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

Pure ESG North America Fund -USD-TI-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	199'565
Neu ausgegebene Anteile	14'140
Zurückgenommene Anteile	-24'515
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>189'190</b>

---

# Kennzahlen

<b>Pure ESG North America Fund</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	23'054'777.75	20'511'918.27	18'196'793.56
Transaktionskosten in USD	7'118.77	3'520.02	26'323.64

---

<b>Pure ESG North America Fund -USD-TI-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	23'054'777.75	20'511'918.27	18'196'793.56
Ausstehende Anteile	189'190	199'565	229'730
Inventarwert pro Anteil in USD	121.86	102.78	79.21
Performance in %	18.56	29.76	-20.35
Performance in % seit Liberierung am 29.12.2021	21.86	2.78	-20.79
OGC/TER 1 in %	1.08	1.10	1.21

---

## Rechtliche Hinweise

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

## OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
USD	Abbott Laboratories US0028241000	500.00	0.00	4'500.00	113.11	508'995	2.21%
USD	AbbVie US00287Y1091	0.00	100.00	3'200.00	177.70	568'640	2.47%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	20.00	0.00	850.00	444.68	377'978	1.64%
USD	Advanced Micro Devices US0079031078	0.00	200.00	2'500.00	120.79	301'975	1.31%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	1'900.00	1'300.00	189.30	246'090	1.07%
USD	Amazon.com US0231351067	700.00	0.00	4'300.00	219.39	943'377	4.09%
USD	American Water Works Co Inc US0304201033	2'000.00	0.00	2'000.00	124.49	248'980	1.08%
USD	Apple Inc. US0378331005	100.00	0.00	3'500.00	250.42	876'470	3.80%
USD	Applied Materials Inc. US0382221051	0.00	300.00	3'500.00	162.63	569'205	2.47%
USD	Bank of America Corp US0605051046	0.00	4'000.00	10'000.00	43.95	439'500	1.91%
USD	Boston Scientific US1011371077	0.00	1'000.00	7'000.00	89.32	625'240	2.71%
USD	Broadcom US11135F1012	4'070.00	0.00	4'500.00	231.84	1'043'280	4.53%
USD	Caterpillar Inc. US1491231015	0.00	300.00	1'700.00	362.76	616'692	2.67%
USD	Citigroup Inc. US1729674242	0.00	2'500.00	7'500.00	70.39	527'925	2.29%
USD	CVS Health US1266501006	500.00	0.00	3'500.00	44.89	157'115	0.68%
USD	Danaher Corp US2358511028	0.00	200.00	1'600.00	229.55	367'280	1.59%
USD	Deere & Co US2441991054	0.00	400.00	900.00	423.70	381'330	1.65%
USD	eBay Inc US2786421030	6'000.00	0.00	6'000.00	61.95	371'700	1.61%
USD	Elevance Health Rg US0367521038	0.00	50.00	750.00	368.90	276'675	1.20%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	50.00	0.00	800.00	772.00	617'600	2.68%
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	0.00	550.00	1'000.00	572.62	572'620	2.48%
USD	Home Depot Inc. US4370761029	0.00	0.00	1'700.00	388.99	661'283	2.87%
USD	Intuitive Surgical US46120E6023	0.00	0.00	1'700.00	521.96	887'332	3.85%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Johnson Controls International IE00BY7QL619	0.00	600.00	5'000.00	78.93	394'650	1.71%
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	0.00	700.00	3'500.00	239.71	838'985	3.64%
USD	Keysight Technologies US49338L1035	0.00	1'170.00	1'500.00	160.63	240'945	1.05%
USD	KLA-Tencor US4824801009	0.00	90.00	850.00	630.12	535'602	2.32%
USD	Lam Research Rg US5128073062	7'300.00	0.00	7'300.00	72.23	527'279	2.29%
USD	LKQ US5018892084	0.00	0.00	8'100.00	36.75	297'675	1.29%
USD	Lowe's Companies Inc US5486611073	0.00	170.00	1'500.00	246.80	370'200	1.61%
USD	MasterCard Inc -A- US57636Q1040	0.00	100.00	1'000.00	526.57	526'570	2.28%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	400.00	0.00	2'500.00	421.50	1'053'750	4.57%
USD	Netflix US64110L1061	0.00	0.00	600.00	891.32	534'792	2.32%
USD	NextEra Energy Inc US65339F1012	3'500.00	0.00	3'500.00	71.69	250'915	1.09%
USD	Norfolk Southern Corp US6558441084	0.00	200.00	1'000.00	234.70	234'700	1.02%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	6'300.00	6'000.00	1'000.00	134.29	134'290	0.58%
USD	Paccar US6937181088	0.00	800.00	3'700.00	104.02	384'874	1.67%
USD	PayPal Holdings US70450Y1038	2'000.00	0.00	7'000.00	85.35	597'450	2.59%
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	0.00	100.00	2'400.00	167.65	402'360	1.75%
USD	Qualcomm Inc US7475251036	200.00	0.00	2'400.00	153.62	368'688	1.60%
USD	Salesforce Inc US79466L3024	200.00	0.00	2'200.00	334.33	735'526	3.19%
USD	Thermo Fisher Scientific Inc. US8835561023	0.00	130.00	550.00	520.23	286'127	1.24%
USD	Union Pacific Corp US9078181081	0.00	300.00	700.00	228.04	159'628	0.69%
USD	Unitedhealth Group US91324P1021	0.00	150.00	650.00	505.86	328'809	1.43%
USD	Visa Inc US92826C8394	0.00	400.00	1'800.00	316.04	568'872	2.47%
USD	Wal-Mart Stores Inc. US9311421039	5'000.00	500.00	7'000.00	90.35	632'450	2.74%
USD	Waste Management Inc US94106L1098	1'200.00	0.00	1'200.00	201.79	242'148	1.05%
						<b>22'834'567</b>	<b>99.04%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>22'834'567</b>	<b>99.04%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>22'834'567</b>	<b>99.04%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen					-16'838	-0.07%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-16'838</b>	<b>-0.07%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					295'052	1.28%
USD	Sonstige Vermögenswerte					13'531	0.06%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>23'126'312</b>	<b>100.31%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-71'534	-0.31%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>23'054'778</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
USD	Array Technologies Rg US04271T1007	3'000	23'000
USD	Lam Research Corp US5128071082	0	830
USD	Veralto Corporation Rg US92338C1036	0	600

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
CVS Health	P-Opt.	21.03.2025	55.00	0	15	-15

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Caci International Rg	P-Opt.	21.03.2025	420.00	3	3	0
CVS Health	P-Opt.	21.03.2025	55.00	0	15	-15
International Business Machines Corp.	P-Opt.	18.10.2024	165.00	5	5	0
Tesla Inc	P-Opt.	20.12.2024	150.00	5	5	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
NVIDIA Corp.	C-Opt.	21.06.2024	54.00	60	0	0

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Pure ESG North America Fund
<b>Anteilklassen</b>	-USD-TI-
<b>ISIN-Nummer</b>	LI1 152838226
<b>Liberierung</b>	29. Dezember 2021
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	US Dollar (USD)
<b>Referenzwährung der Anteilklassen</b>	US Dollar (USD)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2022
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	keiner
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	keine
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	max. 0.7%
<b>Performance Fee</b>	keine
<b>max. Administrationsgebühr</b>	0.15% oder min. CHF 25'000.-- p.a.
<b>max. Verwahrstellengebühr</b>	0.07% oder min. CHF 10'000.-- p.a.
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	PNAUSTI LE
Telekurs	115283822

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	USD 1 = CHF 0.9061 CHF 1 = USD 1.1036
<b>Vertriebsländer</b>	
Private Anleger	LI, DE, AT
Professionelle Anleger	LI, DE, AT
Qualifizierte Anleger	CH
<b>Publikation des Fonds</b>	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.
<b>Hinterlegungsstellen</b>	SIX SIS, Olten Euroclear Bank SA/NV, Bruxelles UBS Investment Bank, Zürich
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
<b>Risikomanagement</b>	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichterstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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

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

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.51 – 0.57 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>CHF</b>	<b>6'268 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 11

	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 36

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

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

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

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

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

**Vermögensverwaltungsgesellschaft:** GN Invest AG Vaduz/LI  
**Fonds:** Pure ESG North America 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. Die nachfolgend ausgewiesene Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 <sup>1)</sup>	CHF 339'117.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 283'044.--
➤ davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 56'073.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	8 Mitarbeitende

<sup>1)</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden des Asset Management Teams der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf Fonds. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

### Veröffentlichungen

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

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

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

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

### 1. Vertreter

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

### 2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

### 4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

#### 4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

#### 4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

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

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

### 5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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



# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2024

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Pure ESG North America Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 8 bis 21) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Pure ESG North America Fund zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

PricewaterhouseCoopers GmbH, Industriering 40/Kokon 2, Postfach, 9491 Ruggell  
Telefon: +423 233 10 02, [www.pwc.li](http://www.pwc.li)

## Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

## Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- 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 vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in 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 dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers GmbH

Claudio Tettamanti  
Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Sophia Jehle

Ruggell, 28. April 2025

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



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

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:

- Alkohol<sup>5</sup>
- Glücksspiel<sup>1</sup>
- Erwachsenenunterhaltung<sup>1</sup>
- konventionelle oder kontroverse Waffen<sup>1</sup>
- Kohle<sup>1</sup>

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

## II. Normenbasierte negative Prüfung:

Im Mittelpunkt dieses **zweiten Schrittes** steht die Prüfung und Bewertung von Kontroversen und möglichen Verwicklungen in unethische Geschäftspraktiken. Bei der Prüfung werden insbesondere mögliche Verstösse gegen die folgenden internationalen Standards berücksichtigt:

- die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen;
- die Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO);
- die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs);
- der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC); und
- die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

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

## 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. Für das Anlageuniversum des OGAW werden ESG Nachzügler eliminiert und nur die besten ESG-Unternehmen im Sinne eines Best-in-Class-Ansatzes ausgewählt.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2024 wurden diese Merkmale für 99.04%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 Vereingten Nationen verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) verstossen;

---

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

- 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 Anleihefonds müssen diese entweder als Produkt nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft sein.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

**Portfolio-Score WaVeritas<sup>6</sup>**

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*

\* Ratingsignifikanz: 100 (max. 100)

**Portfolio-Score MSCI<sup>7</sup>**

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*

\* Ratingsignifikanz: 99.04 (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 Verletzungen gegen die definierten Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2024 wurden für 99.04% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: 51%) der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen". Während des Bezugszeitraums wurden keine Investitionen in Aktien- und Anleihefonds getätigt.

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

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist in den Jahren 2022, 2023 und 2024 zu keinen Verletzungen der Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zu der Portfolio-Score Entwicklung können der obenstehenden Tabellen entnommen werden.

● **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.

<sup>6</sup> Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.

<sup>7</sup> Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert. MSCI: Rating Kategorien: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von MSCI Daten ermittelt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

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.

*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: 01.01.2024 - 31.12.2024

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
Microsoft Corp.	Technologie	4.57	US
Broadcom	Technologie	4.53	US
Amazon.com	Konsumgüter (zyklisch)	4.09	US
Intuitive Surgical	Pharma	3.85	US
Apple Inc.	Technologie	3.80	US
JP Morgan Chase & Co.	Finanzdienstleister	3.64	US
Salesforce Inc	Kommunikation	3.19	US
Home Depot Inc.	Konsumgüter (zyklisch)	2.87	US
Wal-Mart Stores Inc.	Konsumgüter (zyklisch)	2.74	US
Boston Scientific	Pharma	2.71	US
Eli Lilly & Co.	Pharma	2.68	US
Caterpillar Inc.	Industrie	2.67	US
PayPal Holdings	Konsumgüter (nicht zyklisch)	2.59	US
Goldman Sachs Group Inc	Finanzdienstleister	2.48	US
Applied Materials Inc.	Technologie	2.47	US

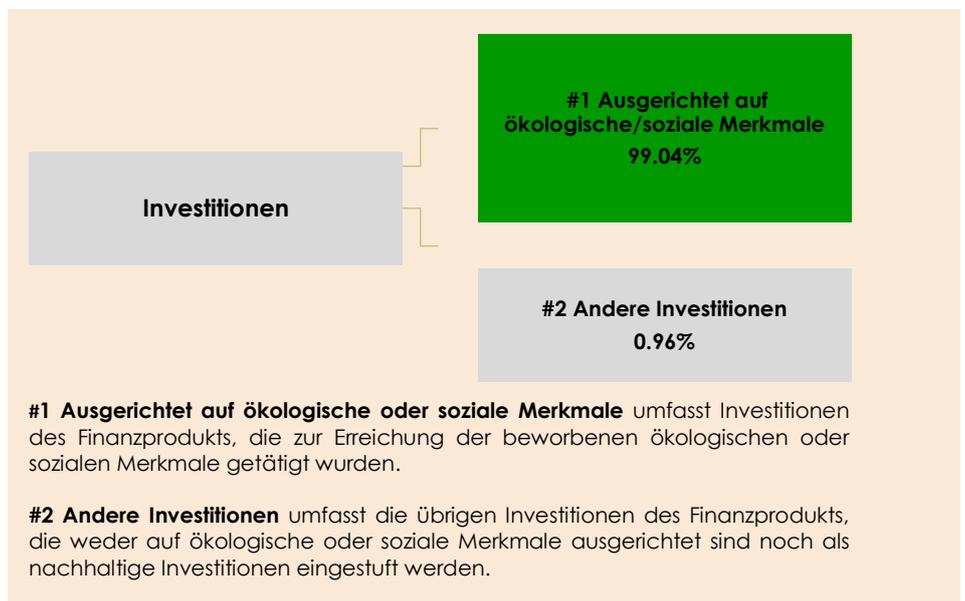


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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	Teilssektor	in % NIW	in % NIW
Energie	Alternative Energien	1.59	1.59
Finanzdienstleister	Finanzdienstleister	4.77	15.07
	Banken	4.19	
	Diverse Finanzdienstleister	3.64	

Industrie	Spar- / Kreditinstitute	2.47	
	Elektronik	7.16	16.97
	Maschinen / Gerätebau	6.00	
	Transportunternehmen	1.71	
	Umweltkontrolle	1.05	
	Elektrozubehör	1.05	
Kommunikation	Internet	9.83	9.83
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Healthcare-Dienstleistungen	2.63	6.96
	Verschiedene Dienstleistungen	2.59	
	Kosmetik / Körperpflege	1.75	
Konsumgüter (zyklisch)	Detailhandel	11.92	13.21
	Autofabrikation	1.29	
Liquidität	Liquidität	1.03	1.03
Pharma	Pharma	13.91	13.91
Technologie	Computer / Hardware	8.91	19.26
	Software	6.28	
	Halbleiterindustrie	4.07	
Versorger	Strom	1.09	2.17
	Wasser	1.08	

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

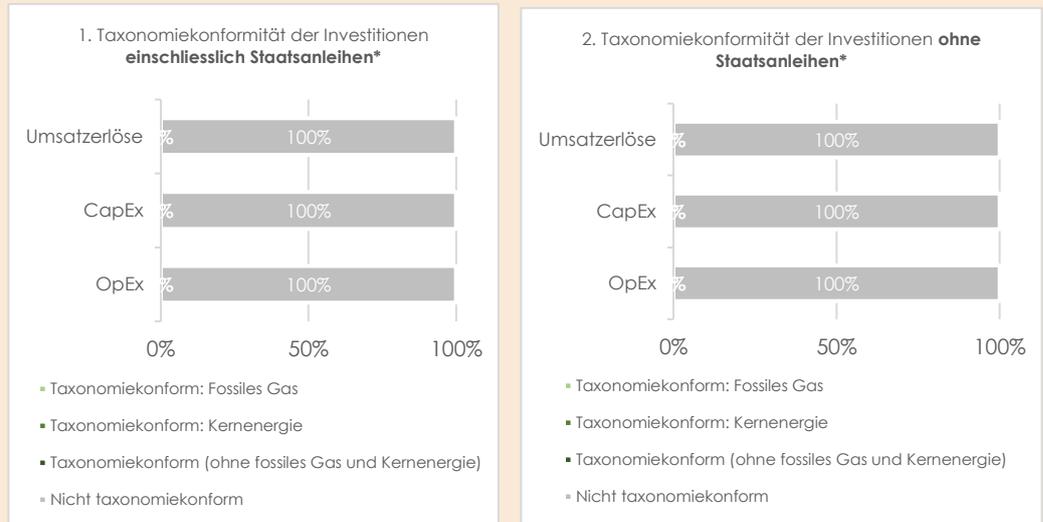
- Ja:
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
- Nein:

<sup>8</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten 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 31.12.2024 wie folgt auf:

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

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



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

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

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

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

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



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

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

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