

Pure ESG Europe Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2022

Asset Manager:

GN  INVEST

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	19
Weitere Angaben	26
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	28
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	31
Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale	34

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager und Vertriebsstelle	GN Invest AG Landstrasse 104 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle und Zahlstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Industriering 40 FL-9491 Ruggell

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des Pure ESG Europe Fund vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-TI- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 144.63 auf CHF 116.35 gesunken und reduzierte sich somit um 19.55%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-TR- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 142.84 auf CHF 113.43 gesunken und reduzierte sich somit um 20.59%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-TI- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 146.54 auf EUR 115.45 gesunken und reduzierte sich somit um 21.22%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-TR- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 144.91 auf EUR 112.38 gesunken und reduzierte sich somit um 22.45%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Pure ESG Europe Fund auf EUR 21.9 Mio. und es befanden sich 1'940 Anteile der Anteilsklasse -CHF-TI-, 1'500 Anteile der Anteilsklasse -CHF-TR-, 185'085 Anteile der Anteilsklasse -EUR-TI- und 1'183.047 Anteile der Anteilsklasse -EUR-TR- im Umlauf.

Wirtschaftlicher Rückblick

Das Jahr 2022 war eine Zäsur für die weltweiten Kapitalmärkte. Nach 1931 und 1969 war es erst das dritte Jahr, in dem Aktien und Renten gleichermassen Verluste generierten. Der mehr als 30 Jahre währende Trend sinkender Zinsen wurde im März markant durchbrochen. Die internationalen Notenbanken reagierten damit auf die sprunghaft gestiegene Inflation. Die US-Zentralbank Fed erhöhte den Leitzins in sechs grossen Schritten auf eine Spanne von 4,25 bis 4,50 %. Die SNB hatte den Leitzins im Dezember 0,5 Prozentpunkte auf ein Prozent angehoben - das höchste Niveau seit der globalen Finanzkrise im Jahr 2008.

Angefacht wurde die Inflation vor allem durch den russischen Einmarsch in die Ukraine. Die Sanktionen des Westens gegenüber Russland führten zu einer enormen Verteuerung der Energie- und Lebensmittelpreise. In der Folge erreichte die Inflation in der Eurozone im Oktober ein Rekordhoch von 10,6%. In Deutschland lag sie mit 10,4% so hoch wie seit rund 70 Jahren nicht mehr. Der Krieg hatte auch die deutsche Konjunktur auf Talfahrt geschickt. Die führenden Wirtschaftsinstitute sagten zuletzt eine Rezession im Winterhalbjahr 2022/23 voraus.

Der toxische Mix aus Inflation, Zinsanstiegen, geopolitischen Unsicherheiten und Konjunktursorgen hinterliess bei sämtlichen Anlageklassen tiefe Spuren. Selbst Gold, das traditionell als Krisenmetall gilt, enttäuschte nach einem heftigen Auf und Ab mit einer Null-Performance. Auf eine V-förmige Erholung der Aktienmärkte wie während der Coronakrise hofften die Investoren vergebens. Unter Druck gerieten vor allem die zuvor so begehrten Hightech-Aktien. Hier führen die höheren Zinsen bei der Berechnung des Firmenwerts dazu, dass die künftigen Gewinne aus heutiger Sicht weniger wert sind.

Nach der russischen Invasion in der Ukraine nahm gegen Ende Jahr die Sorge vor einem weiteren grossen Krieg zu, in dem China und USA direkt aufeinanderstossen könnten. Die beiden Atommächte befanden sich in einem eskalierenden Schlagabtausch von militärischen und diplomatischen

Aktionen rund um die Inselrepublik Taiwan. Die Vereinigten Staaten gehen davon aus, dass China den militärischen Druck weiter erhöhen wird, um Taiwan zur Wiedervereinigung zu zwingen. Für den Fall eines chinesischen Angriffs sagte US-Präsident Joe Biden bereits militärische Unterstützung durch US-Truppen zu.

Schlussendlich standen der S&P 500 und der Nasdaq-Composite zum Jahresende 13% bzw 33,9% (in lokaler Währung) tiefer als Anfang Jahr. Der Dow Jones gab um 9,4% nach, während sich die Verluste beim Euro Stoxx 50 auf -13% beliefen.

Investmentumfeld

Der Fokus auf Nachhaltigkeit war noch nie so gross wie heute, da Lösungen gesucht werden, mit denen die gesamte Menschheit konfrontiert ist. Nachhaltiges Investieren wird weiter an Bedeutung gewinnen. Die Integration von ESG-Aspekten in die Finanzanalyse wird unseres Erachtens die Renditen langfristig unterstützen.

Generell sind die Unternehmen für die erwartete leichte Rezession deutlich besser aufgestellt als in der Finanzkrise 2008. In der Schweiz ist die Inflationsrate mit drei Prozent historisch hoch. Die dadurch zu erwartende geldpolitische Straffung wird sich sowohl auf die Konjunktur als auch auf die Unternehmensgewinne auswirken. Bei den Unternehmen stehen daher insbesondere die Gewinnerwartungen im Fokus. Hier sollte sich die defensive Ausrichtung der Schweizer Börse auszahlen. Die Gewinne der im Swiss Market Index vertretenen Firmen dürften vor diesem Hintergrund im Schnitt in etwa auf dem Niveau des Vorjahres oder darüber liegen.

Eine leichte Rezession in Europa sollte in den aktuellen Kursen bereits weitgehend eingepreist sein. Signalisieren die Zentralbanken eine Abkehr von der Straffung der Geldpolitik, könnten die niedrigen Bewertungsmultiplikatoren europäischen Aktien trotz der zu erwartenden Rezession Rückenwind verleihen. Der Bewertungsabschlag gegenüber US-Titeln war zuletzt mehr als doppelt so hoch wie im Durchschnitt der vergangenen 20 Jahre.

Investmentportfolio

Der Pure ESG Europe (EUR-TI) hat das Jahr 2022 mit einer Performance von -21.22% abgeschlossen. Transaktionen wurden dieses Jahr mehrheitlich vorgenommen, um die regulatorischen Positionsgrössen einzuhalten und während des Jahres die Rücknahmen von Fondsanteilen zu finanzieren.

Die grössten Positionen per 31. Dezember 2022 waren Zurich Insurance Group, BNP Paribas und Infineon Technologies. Mit Blick auf die regionale Allokation war per 31. Dezember 2022 die Schweiz (39.79%) vor Deutschland (26.25%) und Frankreich (22.64%) am stärksten gewichtet. Bezogen auf die Branchen waren dies nicht-zyklische Konsumgüter (28.68%), Finanzdienstleister (28.32%) und Industrie (16.18%).

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Ausblick 2023

An den Finanzmärkten werden die Karten nach dem herausfordernden Anlagejahr 2022 neu gemischt. Der weitere geldpolitische Kurs der Zentralbanken, die Entwicklung der Konjunktur und geopolitische Konflikte werden die weitere Richtung bestimmen. Die Unsicherheit dürfte – insbesondere nach den jüngsten Erfahrungen – zunächst hoch bleiben.

Wir erwarten, dass die Zinsen in den USA einen Höchststand von 5 bis 5.5% erreichen werden, da die Zentralbank ihren Fokus weiter auf die Bekämpfung der Inflation legen wird. In Europa präsentiert sich die Inflation hartnäckiger, so dass die EZB die Zinsen bis in den Frühherbst hinein auf 2.5% bis 2.75% weiter erhöht. Die Konjunktur in Europa dürfte im ersten Halbjahr 2023 noch rezessiv sein, um danach allmählich auf den Wachstumspfad umzuschwenken.

In diesem Szenario behalten wir eine Übergewichtung in den Bereichen Pharma sowie nichtzyklische Konsumgüter wie Food, Personal care, etc...) bei. Sollte die zu erwartende Rezession in den ersten beiden Quartalen mild ausfallen, bieten die Gewinner des globalen Wachstums weiterhin die grössten Opportunitäten. Im Sommer werden wir daher unsere Positionen in den Sektoren Pharma und nichtzyklische Konsumgüter abbauen. Stattdessen werden wir zyklische Konsumgüter, Industrietitel sowie Werte aus Branchen Technologie und Transport zukaufen.

Die Biotech- und Medizintechnikbranche profitieren von den anhaltend hohen Ausgaben für die Gesundheit. Disruptive Technologien wie Cybersecurity, Künstliche Intelligenz und Big Data sind weitere Bereiche, in denen wir uns sehr wohl fühlen.

Das Thema Nachhaltigkeit wird auch in 2023 weiter an Bedeutung gewinnen, da der Umbau zu einer grünen Wirtschaft immer stärker vorangetrieben wird. Nicht nur die USA und die Europäische Union investieren sehr viel Kapital in den Umbau der Wirtschaft im Allgemeinen und in die Infrastruktur im Besonderen. Nachhaltigeres Wirtschaften ist mittlerweile zum globalen Ziel avanciert.

Als Risiko erachten wir, dass die Gewinnrevisionen seitens der Analysten noch nicht an die zu erwartende Rezession angepasst sind. Umso mehr werden wir uns darauf konzentrieren, qualitativ hochwertige Firmen zu kaufen, die sich diesem Umfeld widersetzen. Selbst wenn diese Titel zeitweise Schwäche zeigen, ist es wichtig investiert zu sein. Statistiken zeigen nämlich, dass es kaum möglich ist, eine langfristige Outperformance zu erzielen, wenn man die zehn besten Tage an der Börse verpasst.

GN Invest AG, Vaduz

Entwicklung der europäischen Aktienmärkte per 31. Dezember

Name	Index	seit 2013	seit 2016	seit 2018	seit 2020	Q4 2022	YTD 2022
MSCI AC Europe ESG Leaders net TR	1347	95.6	36.5	24.2	6.7	9.5	-14.2
MSCI Europe	143	104.6	45.2	27.0	11.4	9.6	-9.0
MSCI Europe Energy	153	84.5	96.7	38.2	25.7	11.2	37.9
MSCI Europe Materials	311	90.5	107.7	35.3	24.3	10.9	-9.3
MSCI Europe Industrials	287	138.7	72.9	34.0	13.0	13.4	-16.4
MSCI Europe Consumer Discr.	186	125.5	40.5	27.3	10.3	13.5	-16.2
MSCI Europe Staples	278	106.7	36.0	24.3	7.9	1.7	-7.9
MSCI Europe Health Care	245	163.7	50.2	59.1	19.8	6.5	-3.8
MSCI Europe Financials	62	72.4	21.3	7.5	7.6	14.9	-2.1
MSCI Europe IT	137	194.4	82.1	44.9	12.3	8.1	-28.5
MSCI Europe Telecom	44	31.9	-23.7	-14.7	-8.4	0.0	-10.2
MSCI Europe Utilities	129	132.4	67.8	59.2	15.7	11.1	-6.9

Quelle: Bloomberg Daten / Kursperformance in % in der Basis Währung EUR

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Pure ESG Europe (EUR-TI) – Kursentwicklung in % im Jahr 2022



Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022 EUR	31. Dezember 2021 EUR
Bankguthaben auf Sicht	148'430.94	569'485.55
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	21'807'768.77	47'095'951.16
Derivate Finanzinstrumente	17'082.10	-21'481.48
Sonstige Vermögenswerte	1'166.72	5'898.44
Gesamtfondsvermögen	21'974'448.53	47'649'853.67
Bankverbindlichkeiten	-87.61	-59'521.85
Verbindlichkeiten	-73'500.31	-133'118.17
Nettofondsvermögen	21'900'860.61	47'457'213.64

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.

Erfolgsrechnung

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	656'227.03	1'013'321.88
Ertrag Bankguthaben	344.70	-29.69
Sonstige Erträge	17'961.87	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	45'209.53	34'084.28
Total Ertrag	719'743.13	1'047'376.47
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	268'379.16	435'162.72
Verwahrstellengebühr	22'290.27	29'462.92
Revisionsaufwand	9'799.59	9'117.85
Passivzinsen	1'217.58	17.30
Sonstige Aufwendungen	103'087.39	17'963.41
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	136'705.44	9'387.93
Total Aufwand	541'479.43	501'112.13
Nettoertrag	178'263.70	546'264.34
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	604'025.97	-119'624.91
Realisierter Erfolg	782'289.67	426'639.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-10'319'929.58	6'782'043.37
Gesamterfolg	-9'537'639.91	7'208'682.80

Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	178'263.70
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	178'263.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	178'263.70
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	47'457'213.64
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-16'018'713.12
Gesamterfolg	-9'537'639.91
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	21'900'860.61

Anzahl Anteile im Umlauf

Pure ESG Europe Fund -CHF-TI-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	35'780
Neu ausgegebene Anteile	7'225
Zurückgenommene Anteile	-41'065
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'940

Pure ESG Europe Fund -CHF-TR-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	10'245
Neu ausgegebene Anteile	290
Zurückgenommene Anteile	-9'035
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'500

Pure ESG Europe Fund -EUR-TI-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	202'590
Neu ausgegebene Anteile	32'655
Zurückgenommene Anteile	-50'160
Anzahl Anteile am Ende der Periode	185'085

Pure ESG Europe Fund -EUR-TR-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	78'417.030
Neu ausgegebene Anteile	610.017
Zurückgenommene Anteile	-77'844.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'183.047

Kennzahlen

Pure ESG Europe Fund	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	21'900'860.61	47'457'213.64	33'888'353.63
Transaktionskosten in EUR	23'775.69	34'418.71	83'758.78

Pure ESG Europe Fund -CHF-TI-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	225'721.26	5'174'932.22	4'577'155.04
Ausstehende Anteile	1'940	35'780	36'860
Inventarwert pro Anteil in CHF	116.35	144.63	124.18
Performance in %	-19.55	16.47	24.18
Performance in % seit Liberierung am 31.03.2020	16.35	44.63	24.18
OGC/TER 1 in %	1.12	0.97	1.02

Pure ESG Europe Fund -CHF-TR-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	170'148.41	1'463'366.81	1'347'648.14
Ausstehende Anteile	1'500	10'245	10'920
Inventarwert pro Anteil in CHF	113.43	142.84	123.41
Performance in %	-20.59	15.74	23.41
Performance in % seit Liberierung am 31.03.2020	13.43	42.84	23.41
OGC/TER 1 in %	1.83	1.65	1.68

Pure ESG Europe Fund -EUR-TI-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	21'367'230.84	29'687'045.23	18'079'372.02
Ausstehende Anteile	185'085	202'590	146'260
Inventarwert pro Anteil in EUR	115.45	146.54	123.61
Performance in %	-21.22	18.55	23.61
Performance in % seit Liberierung am 31.03.2020	15.45	46.54	23.61
OGC/TER 1 in %	1.13	0.96	1.00

Kennzahlen

Pure ESG Europe Fund -EUR-TR-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	132'950.24	11'363'322.34	10'331'708.00
Ausstehende Anteile	1'183.047	78'417.030	83'965.421
Inventarwert pro Anteil in EUR	112.38	144.91	123.05
Performance in %	-22.45	17.77	23.05
Performance in % seit Liberierung am 31.03.2020	12.38	44.91	23.05
OGC/TER 1 in %	1.84	1.65	1.67

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	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Barry Callebaut AG	0	85	415	1'829.00	768'257	3.51%
CHF	Geberit AG	90	190	1'000	435.50	440'791	2.01%
CHF	Givaudan SA	0	70	210	2'833.00	602'158	2.75%
CHF	Kühne + Nagel International AG	0	1'700	2'500	215.20	544'537	2.49%
CHF	Logitech International SA	5'000	5'600	12'400	57.06	716'141	3.27%
CHF	Lonza Group AG	0	870	1'100	453.10	504'466	2.30%
CHF	Nestle SA	500	1'500	7'500	107.14	813'313	3.71%
CHF	Roche Holding AG	0	2'050	1'650	290.50	485'149	2.22%
CHF	Sonova Holding AG	140	1'240	1'800	219.30	399'536	1.82%
CHF	Straumann Holding	7'000	1'200	5'800	105.60	619'922	2.83%
CHF	Swiss Life Holding	0	600	1'500	476.80	723'890	3.31%
CHF	UBS Group	10'000	44'000	34'000	17.21	592'077	2.70%
CHF	Vontobel Holding AG	0	2'100	9'900	61.30	614'244	2.80%
CHF	Zurich Insurance Group AG	0	410	1'990	442.30	890'871	4.07%
EUR	Allianz AG	0	1'800	3'200	200.90	642'880	2.94%
EUR	ASML Holding	0	850	1'600	503.80	806'080	3.68%
EUR	AXA	10'000	28'100	23'900	26.06	622'715	2.84%
EUR	Bechtle AG	0	2'700	10'800	33.06	357'048	1.63%
EUR	BNP Paribas	10'000	4'000	16'000	53.25	852'000	3.89%
EUR	Deutsche Börse AG	2'000	0	2'000	161.40	322'800	1.47%
EUR	Deutsche Post AG	2'000	6'500	18'000	35.18	633'240	2.89%
EUR	Groupe Danone	0	4'000	15'100	49.23	743'373	3.39%
EUR	Infineon Technologies AG	2'000	7'500	29'500	28.43	838'685	3.83%
EUR	ING Group	89'000	48'000	56'000	11.39	637'728	2.91%
EUR	Kering	0	340	1'360	475.50	646'680	2.95%
EUR	Koninklijke Ahold	0	5'250	20'750	26.84	556'930	2.54%
EUR	L'Oreal SA	0	1'190	1'600	333.60	533'760	2.44%
EUR	Merck KGaA	0	3'100	4'400	180.90	795'960	3.63%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG	1'000	0	1'000	304.00	304'000	1.39%
EUR	Puma SE	2'500	1'400	5'600	56.70	317'520	1.45%
EUR	Sanofi	0	100	4'900	89.84	440'216	2.01%
EUR	SAP AG	4'000	7'200	6'400	96.39	616'896	2.82%
EUR	Schneider Electric SA	1'000	4'730	5'000	130.72	653'600	2.98%
EUR	Siemens AG	6'000	1'200	4'800	129.64	622'272	2.84%
EUR	Siemens Healthineers	0	1'600	6'400	46.73	299'072	1.37%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	UCB SA	0	1'300	5'200	73.56	382'512	1.75%
EUR	Vinci SA	1'000	1'000	5'000	93.29	466'450	2.13%
						21'807'769	99.57%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						21'807'769	99.57%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						21'807'769	99.57%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					17'082	0.08%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						17'082	0.08%
EUR	Kontokorrentguthaben					148'431	0.68%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					1'167	0.01%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						21'974'449	100.34%
abzüglich:							
EUR	Bankverbindlichkeiten					-88	0.00%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-73'500	-0.34%
NETTOFONDSVERMÖGEN						21'900'861	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	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Partners Group Holding	0	600
CHF	Straumann Holding AG	0	700
DKK	Novo Nordisk -B-	0	17'000
DKK	Vestas Wind Systems Rg	0	42'500
EUR	Adidas AG	0	3'600
EUR	Beiersdorf AG	0	6'000
EUR	Deutsche Telekom	30'000	30'000
EUR	Euroapi	217	217
EUR	Henkel KG	0	5'000
EUR	TeamViewer	0	25'000
EUR	Universal Music Group Rg	0	20'000
GBP	The Berkeley Group Holdings Rg	0	16'623
SEK	Alfa Laval AB	0	31'000
SEK	Assa Abloy -B-	2'000	35'000
SEK	Atlas Copco -A-	0	16'500
SEK	Atlas Copco AB	66'000	66'000
SEK	Boliden Redemption Shares	20'000	20'000
SEK	Boliden Rg	20'000	20'000
SEK	Boliden Rg	0	33'600
SEK	SKF AB	0	39'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
SEK	Atlas Copco AB	16'500	16'500
Bezugsrecht			
EUR	Universal Music Group N.V. rights 2022	20'000	20'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.02.2023	EUR	CHF	5'089'058.52	5'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.03.2022	EUR	CHF	3'000'000.00	3'113'100.00
28.03.2022	CHF	EUR	12'000'000.00	11'554'015.02
28.03.2022	SEK	EUR	19'000'000.00	1'847'117.04
28.03.2022	EUR	CHF	800'000.00	830'160.00
28.03.2022	EUR	CHF	110'000.00	113'905.00
28.03.2022	EUR	CHF	200'000.00	207'100.00
28.03.2022	CHF	EUR	156'795.00	150'000.00
28.03.2022	EUR	CHF	150'000.00	156'795.00
28.03.2022	EUR	CHF	50'000.00	51'500.00
28.03.2022	CHF	EUR	51'500.00	50'000.00
30.06.2022	CHF	EUR	3'065'100.00	3'000'000.00
30.06.2022	EUR	CHF	3'000'000.00	3'065'100.00
30.06.2022	CHF	EUR	817'360.00	800'000.00
30.06.2022	EUR	CHF	800'000.00	817'360.00
30.06.2022	EUR	SEK	1'447'261.78	15'000'000.00
30.06.2022	SEK	EUR	15'000'000.00	1'447'261.78
30.06.2022	EUR	CHF	11'735'941.32	12'000'000.00
30.06.2022	CHF	EUR	12'000'000.00	11'735'941.32
30.06.2022	CHF	EUR	102'650.00	100'000.00
30.06.2022	EUR	CHF	100'000.00	102'650.00
30.06.2022	CHF	EUR	20'644.00	20'000.00
30.06.2022	EUR	CHF	20'000.00	20'644.00
30.06.2022	EUR	CHF	20'000.00	20'276.00
30.06.2022	CHF	EUR	20'276.00	20'000.00
30.06.2022	EUR	CHF	200'000.00	202'760.00
30.06.2022	CHF	EUR	202'760.00	200'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.06.2022	EUR	CHF	70'000.00	71'323.00
30.06.2022	CHF	EUR	71'323.00	70'000.00
30.06.2022	CHF	EUR	20'436.00	20'000.00
30.06.2022	EUR	CHF	20'000.00	20'436.00
30.06.2022	EUR	CHF	40'000.00	41'204.00
30.06.2022	CHF	EUR	41'204.00	40'000.00
30.06.2022	EUR	CHF	170'000.00	174'828.00
30.06.2022	CHF	EUR	174'828.00	170'000.00
30.06.2022	CHF	EUR	1'030'000.00	991'433.25
30.06.2022	EUR	CHF	991'433.25	1'030'000.00
30.06.2022	CHF	EUR	430'000.00	413'899.32
30.06.2022	EUR	CHF	413'899.32	430'000.00
30.09.2022	CHF	EUR	707'140.00	700'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	700'000.00	707'140.00
30.09.2022	CHF	EUR	2'757'846.00	2'730'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	2'730'000.00	2'757'846.00
30.09.2022	EUR	CHF	13'849'045.41	14'000'000.00
30.09.2022	CHF	EUR	14'000'000.00	13'849'045.41
30.09.2022	EUR	SEK	1'405'468.21	15'000'000.00
30.09.2022	SEK	EUR	15'000'000.00	1'405'468.21
30.09.2022	CHF	EUR	2'500'000.00	2'508'025.68
30.09.2022	EUR	CHF	2'508'025.68	2'500'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	250'000.00	248'800.00
30.09.2022	CHF	EUR	248'800.00	250'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	104'000.00	103'500.80
30.09.2022	CHF	EUR	103'500.80	104'000.00
30.09.2022	CHF	EUR	205'108.80	208'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	208'000.00	205'108.80
30.09.2022	CHF	EUR	84'804.60	86'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	86'000.00	84'804.60
30.09.2022	EUR	CHF	848'000.00	816'963.20
30.09.2022	CHF	EUR	816'963.20	848'000.00
30.09.2022	SEK	EUR	13'500'000.00	1'271'845.12
30.09.2022	EUR	SEK	1'271'845.12	13'500'000.00
30.09.2022	CHF	EUR	67'389.00	70'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	70'000.00	67'389.00
30.09.2022	EUR	CHF	446'335.89	430'000.00
30.09.2022	CHF	EUR	430'000.00	446'335.89
30.09.2022	CHF	EUR	19'254.00	20'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	20'000.00	19'254.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.09.2022	CHF	EUR	1'460'000.00	1'494'217.58
30.09.2022	EUR	CHF	1'494'217.58	1'460'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	2'000.00	1'956.80
30.09.2022	CHF	EUR	1'956.80	2'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	28'000.00	27'395.20
30.09.2022	CHF	EUR	27'395.20	28'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	97'127.08	95'000.00
30.09.2022	CHF	EUR	95'000.00	97'127.08
30.09.2022	EUR	CHF	209'709.55	200'000.00
30.09.2022	CHF	EUR	200'000.00	209'709.55
30.09.2022	EUR	CHF	232'387.73	222'000.00
30.09.2022	CHF	EUR	222'000.00	232'387.73
30.09.2022	EUR	CHF	13'608.29	13'000.00
30.09.2022	CHF	EUR	13'000.00	13'608.29
07.10.2022	EUR	CHF	5'217'572.79	5'000'000.00
07.10.2022	CHF	EUR	5'000'000.00	5'217'572.79
07.10.2022	CHF	EUR	167'000.00	174'741.03
07.10.2022	EUR	CHF	174'741.03	167'000.00
07.10.2022	CHF	EUR	2'935'000.00	3'071'047.40
07.10.2022	EUR	CHF	3'071'047.40	2'935'000.00
28.10.2022	EUR	CHF	5'170'096.16	5'000'000.00
28.10.2022	CHF	EUR	5'000'000.00	5'170'096.16
30.11.2022	EUR	CHF	5'046'936.51	5'000'000.00
30.11.2022	CHF	EUR	5'000'000.00	5'046'936.51
28.02.2023	EUR	CHF	5'089'058.52	5'000'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Pure ESG Europe Fund			
Anteilklassen	CHF-TI	CHF-TR	EUR-TI	EUR-TR
ISIN-Nummer	LI0509817545	LI0509817552	LI0509817586	LI0509817594
Liberierung	31. März 2020	31. März 2020	31. März 2020	31. März 2020
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)			
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 31. März 2020 bis 31. Dezember 2020			
Erfolgsverwendung	thesaurierend			
Max. Ausgabeaufschlag	keiner			
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner			
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine			
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.70% p.a.	1.40% p.a.	0.70% p.a.	1.40% p.a.
Max. Gebühr für Administration	0.15% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.			
Max. Verwahrstellengebühr	0.07% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a.			
Performance-Fee	keine	keine	keine	keine
Aufsichtsabgabe Einzelfonds Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds für jeden weiteren Teilfonds Zusatzabgabe	CHF 2'000.-- p.a. CHF 2'000.-- p.a. CHF 1'000.-- p.a. 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds			
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben			
Kursinformationen Bloomberg Telekurs Reuters	PURCHF1 50.981.754 50981754X.CHE	PURCHFR 50.981.755 50981755X.CHE	PUREURI 50.981.758 50981758X.CHE	PUREURR 50.981.759 50981759X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com			
Publikation des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich			

Ergänzende Angaben

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.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Nettofondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none">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, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, 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 überprüfaren 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.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Aktualisierung der Anlagepolitik.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt

Ziffer 5.2.1

ESG-Integration

Hinzufügung Passus zu den ESG-Integration

(...)

Der OGAW kann im Rahmen seines Anlageziels vorsehen, dass der Asset Manager Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung, sogenannte ESG-Faktoren, in seiner Anlageanalyse, seinen Entscheidungsprozesse und der Praxis der aktiven Ausübung der Aktionärsrechte berücksichtigt. Dabei werden ebenfalls Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt, die in massgeblicher Weise erhebliche wesentliche negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition des OGAW haben können. Die vorgenannten ESG-Faktoren beziehen sich unter anderem auf die folgenden Themen

(...)

Ziffer 5.2.2

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken

Hinzufügung Passus zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken

(...)

Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) sowie gute Unternehmensführung (Governance – G). Der OGAW verfolgt dabei einen gesamthaftern ESG-Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des OGAW durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Arbeitnehmer-, Sozial- und Umweltbelange, die Einhaltung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken werden vom Asset Manager analysiert und erweitert damit die klassische Fundamentalanalyse um finanziell relevante Nachhaltigkeitsrisiken. Die Analyse der Nachhaltigkeitsrisiken erfolgt auf Basis von öffentlich verfügbaren Informationen der Emittenten (z.B. Geschäfts- und Nachhaltigkeitsberichte) oder einem internen Research sowie unter Verwendung von Daten und ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen.

Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle bekannten Risikoarten (Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko) erheblich einwirken und als Faktor zur Wichtigkeit dieser Risikoarten beitragen. Unternehmen, in die investiert wird, können physischen Risiken des Klimawandels unterliegen wie z.B. einer zunehmenden Häufung und Intensität von akuten Extremwetterereignissen (z.B. Hitzewellen, Stürme, Überschwemmungen) und längerfristigen chronischen Änderungen von Mittelwerten und Schwankungsbreiten verschiedener Klimavariablen (z.B. Temperatur, Niederschlagsmengen, Meeresspiegel).

Ziffer 5.2.2

Auswirkung auf die Rendite

Hinzufügung Passus zur Auswirkung auf die Rendite

(...)

Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren kann langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung einer Investition haben. Emittenten mit mangelhaften Nachhaltigkeitsstandards können anfällig für Ereignis-, Reputations-, Regulierungs-, Klage- und Technologierisiken sein. Diese Risiken im Bereich Nachhaltigkeit können unter anderem Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung oder der Investition haben. Das Eintreten dieser Risiken kann zu einer negativen Bewertung der Investition führen, die wiederum Auswirkungen auf die Rendite des OGAW haben kann.

(...)

Ergänzende Angaben

Treuhandvertrag

Anhang A zum Treuhandvertrag

F Anlagegrundsätze des OGAW

Aktualisierung des Anlageziel und Anlagepolitik (Präzisierung in Hinblick auf Art. 8 SFDR)

Das Anlageziel des Pure ESG Europe Fund besteht hauptsächlich im Erzielen eines mittel- bis langfristigen Kapitalgewinns, indem bestimmte ESG-Merkmale (d.h Umwelt, Sozial- und Corporate-Governance Merkmale gefördert und Nachhaltigkeitsrisiken in den Investitionsprozess integriert werden.

Der Asset Manager berücksichtigt bei der Verwaltung des OGAW u.a. ökologische (E) und/oder soziale (S) Merkmale und investiert in Unternehmen, die gute Governance-Praktiken (G) anwenden. Der OGAW tätigt keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziffer 17 SFDR in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Bei diesem OGAW handelt es sich um ein Produkt nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Das Vermögen des OGAW wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, getätigt werden. Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Soweit für den OGAW in lit. F dieses Anhangs keine abweichenden Anlagegrundsätze festgelegt sind, gilt Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass der OGAW das Anlageziel erreichen wird.

Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) sowie gute Unternehmensführung (Governance – G). Der OGAW verfolgt dabei einen gesamthaftern ESG-Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des OGAW durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Arbeitnehmer-, Sozial- und Umweltbelange, die Einhaltung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Ausschlusskriterien

Dabei werden aus einem europäischen Aktienuniversum Unternehmen ausgeschlossen, welche bedeutende Einnahmen aus den kontroversen Geschäftsfeldern Alkohol, Glücksspiel, konventionelle oder kontroverse Waffen, Kohlebergbau oder Erwachsenenunterhaltung erzielen. Die übrig gebliebenen Unternehmen werden einer differenzierten Prüfung unterzogen, wie z.B. Einhaltung der Menschenrechte, Korruption, Corporate Governance, Umweltmanagement, usw.

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

Positivkriterien

Des Weiteren 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.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomieverordnung“) berücksichtigen.

Ergänzende Angaben

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

(...)

Der OGAW darf maximal 49% seines Vermögens in Sichteinlagen oder in kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten halten. In besonderen Ausnahmefällen können diese vorübergehend auch mehr als 49% einnehmen, wenn und soweit dies im Interesse der Anteilhaber für geboten erscheint.

(...)

Weitere produktspezifische Informationen sind unter www.ifm.li abrufbar.

(...)

Es gilt die fondsspezifischen Risiken in lit. G dieses Anhangs sowie die allgemeinen Risiken in Ziffer 7.2 des Prospekts zu beachten. Informationen zum Risiko von ESG-Investitionen und Nachhaltigkeitsrisiken befinden sich ebenfalls in den Allgemeinen Risiken unter Ziffer 7.2 des Prospekts.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 12. April 2022 genehmigt. Die Änderungen traten per 02. Mai 2022 in Kraft.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 2

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen den Wechsel der Delegation des Asset Managements von MAS Multi Asset Strategy Management Trust reg., Plattenbach 30, FL-9496 Balzers zu GN Invest AG, Landstrasse 104, FL-9490 Vaduz.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt und Treuhandvertrag und Anhang

Asset Manager

Bisheriger Asset Manager:	MAS Multi Asset Strategy Management Trust reg., Plattenbach 30, FL-9496 Balzers
Neuer Asset Manager:	GN Invest AG, Landstrasse 104, FL-9490 Vaduz

Vertriebsstelle:

Bisherige Vertriebsstelle:	MAS Multi Asset Strategy Management Trust reg., Plattenbach 30, FL-9496 Balzers
Neue Vertriebsstelle:	GN Invest AG, Landstrasse 104, FL-9490 Vaduz

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 21. Juni 2022 genehmigt. Die Änderungen traten per 01. Juli 2022 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 Berichterstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF	3'307 Mio.
in AIF	88	CHF	2'316 Mio.
in IU	2	CHF	9 Mio.
Total	195	CHF	5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

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 2022	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		39

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 Kollektivanlagengesetz (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 wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Halb- und Jahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.
- 4. 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main
Email: zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile,
- b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines OGAW,
- c) Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder 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,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feeder-OGAW oder die Änderungen eines Master-OGAW 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 gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
[E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Pure ESG Europe Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 7 bis 25) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Pure ESG Europe Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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

Jürgen Wohlwend

Ruggell, 26. April 2023

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 Europe Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900NFI3XZA01UJR36

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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 OGAW 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 **europäischen Aktienuniversum** Unternehmen ausgeschlossen, welche bedeutende Einnahmen aus nachfolgenden Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol⁵
- Glücksspiel¹
- Erwachsenenunterhaltung¹
- konventionelle oder kontroverse Waffen¹
- Kohle¹

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen bzw. indirekt über Optionen.

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-Researchdienstleistern gelieferte 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.

⁵ Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion

● **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;
- 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;

Per 31.12.2022 wurden für 99.57% der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen".

- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts:

Portfolio-Score⁶

Minimum	Maximum	Durchschnitt	per 31.12.2022*
93.12	94.10	93.54	93.89

*) Ratingsignifikanz: 100.00 (max. 100)

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

Während des Bezugszeitraums wurden keine Investitionen in Aktien- und Anleihefonds getätigt.

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

n.a. aufgrund der ersten Berichterstattung für das Finanzprodukt.

● **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.

⁶ Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert

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

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

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: 01.01.2022 – 31.12.2022

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
Zurich Insurance Group AG	Finanzdienstleister	4.07	CH
BNP Paribas	Finanzdienstleister	3.90	FR
Infineon Technologies AG	Technologie	3.84	DE
Nestle SA	Konsumgüter (nicht zyklisch)	3.72	CH
ASML Holding	Industrie	3.69	NL
Merck KGaA	Konsumgüter (nicht zyklisch)	3.64	DE
Barry Callebaut AG	Konsumgüter (nicht zyklisch)	3.51	CH
Groupe Danone	Konsumgüter (nicht zyklisch)	3.40	FR
Swiss Life Holding	Finanzdienstleister	3.31	CH
Logitech International SA	Technologie	3.28	CH
Schneider Electric SA	Industrie	2.99	FR
Kering	Konsumgüter (zyklisch)	2.96	FR
Allianz AG	Finanzdienstleister	2.94	DE
ING Group	Finanzdienstleister	2.92	NL
Deutsche Post AG	Industrie	2.90	DE

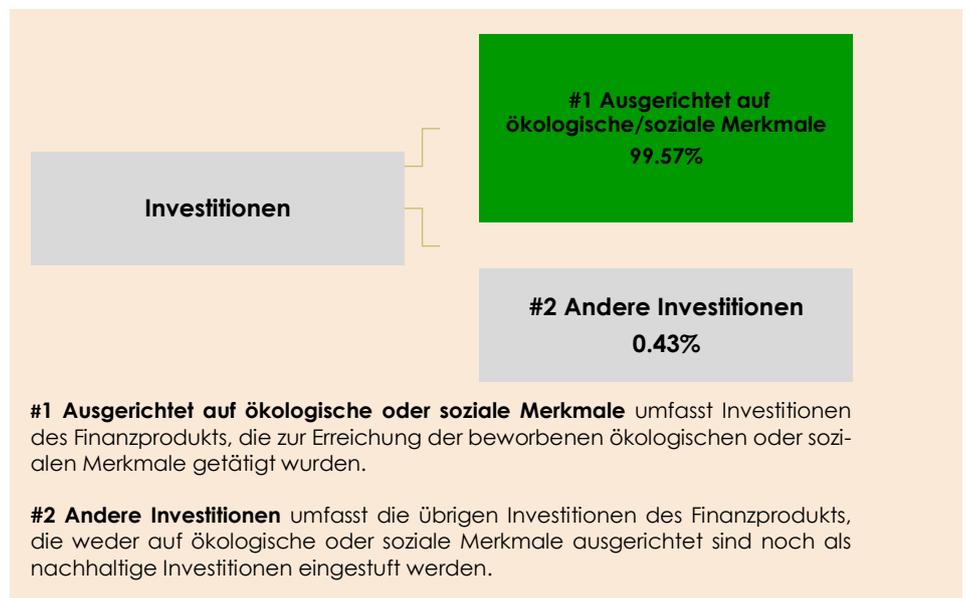


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
Diverse Branchen	Maschinenbau-Diverser	2.85	2.85
Finanzdienstleister	Versicherung	14.56	28.37
	Banken	9.52	
	Finanzdienstleister	4.29	
Industrie	Elektronik	6.68	16.21
	Transportunternehmen	5.39	
	Baugewerbe	2.13	
	Baumaterialien	2.02	
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Pharma	12.82	28.73
	Nahrungsmittel	10.63	
	Healthcare-Produkte	5.28	
Konsumgüter (zyklisch)	Detailhandel	5.50	6.96
	Textilindustrie	1.45	
Liquidität	Liquidität	0.26	0.26
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	5.06	5.06
Technologie	Halbleiterindustrie	3.84	11.57
	Computer / Hardware	3.28	
	Software	2.82	
	IT-Dienstleistungen	1.63	



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

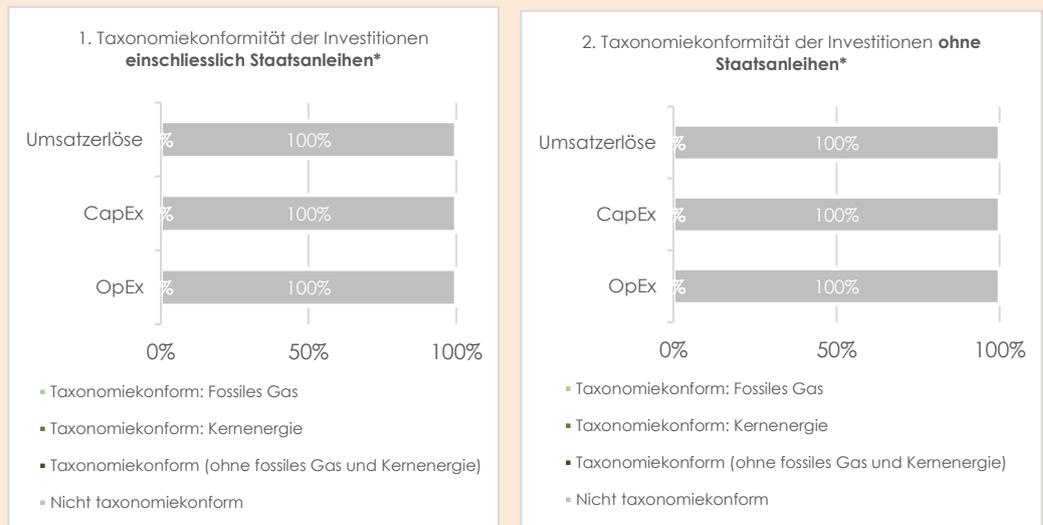
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

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

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.

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

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

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

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

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser OGAW 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 31.12.2022 wie folgt auf:

1. Barmittel und Barmitteläquivalente zu Liquiditätszwecken
2. Derivative Finanzinstrumente
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 Fonds 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?**

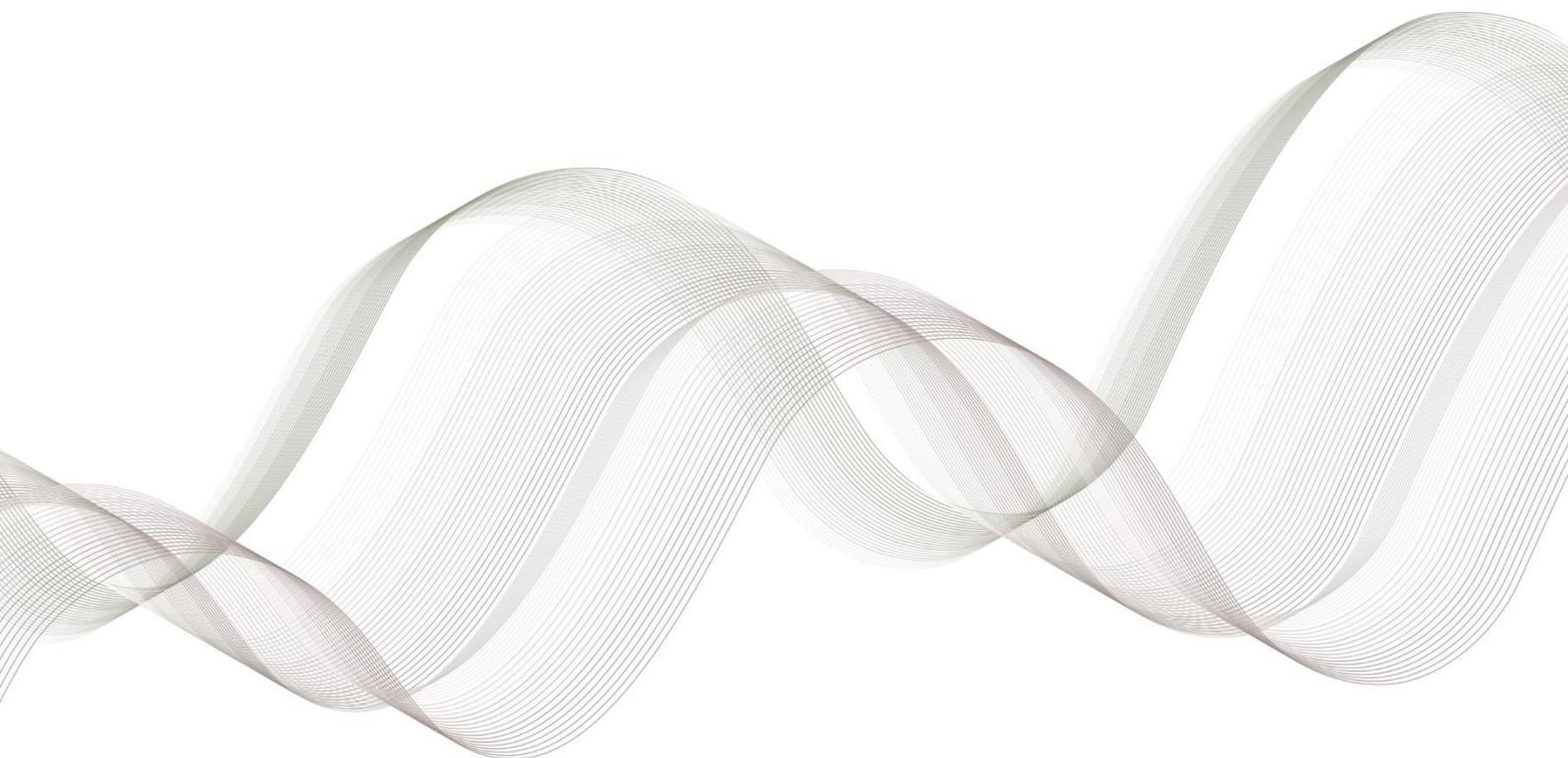
Nicht anwendbar, siehe oben.

- **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