UCITS

Qvest Funds - Qvest Strategy Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Vertragsform

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2025

Asset Manager:

QUORUS

PRINCIPAL

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

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") 23

Ergänzende Angaben 24

Weitere Angaben 28

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers 32

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale 34

Verwaltung und Organe

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Qvest Strategy Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 104.91 auf CHF 111.86 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.63%.

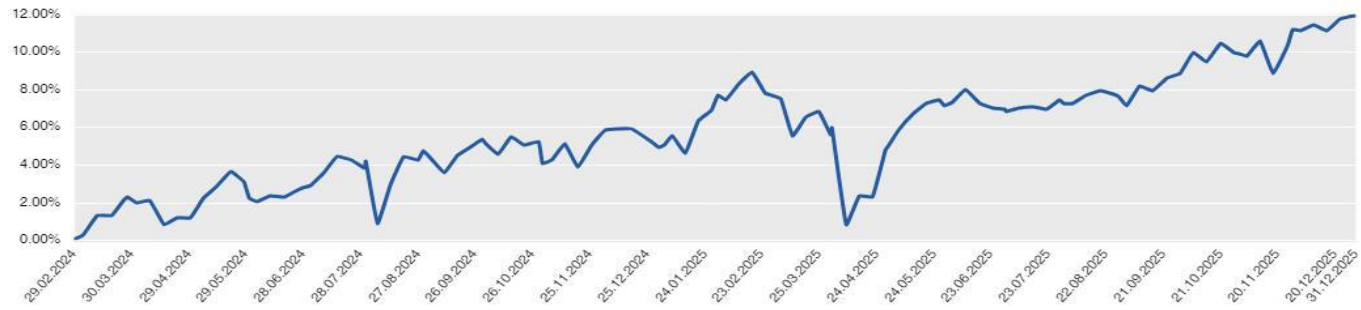
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-PM- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 105.45 auf CHF 113.11 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.26%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 107.33 auf EUR 116.28 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.34%.

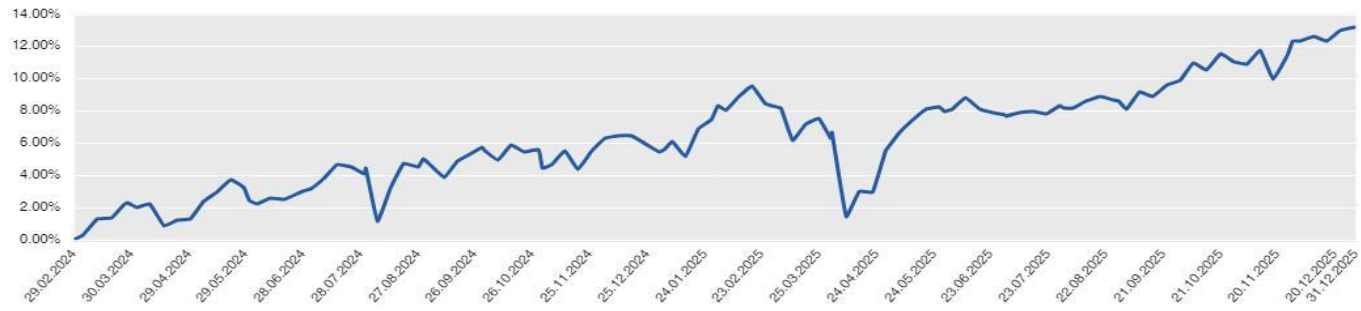
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-PM- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 107.86 auf EUR 117.46 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.90%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Qvest Strategy Fund auf EUR 16.2 Mio. und es befanden sich 7'140 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 73'925.311 Anteile der Anteilsklasse -CHF-PM-, 2'550 Anteile der Anteilsklasse -EUR- und 51'920 Anteile der Anteilsklasse -EUR-PM- im Umlauf.

Performance -CHF-

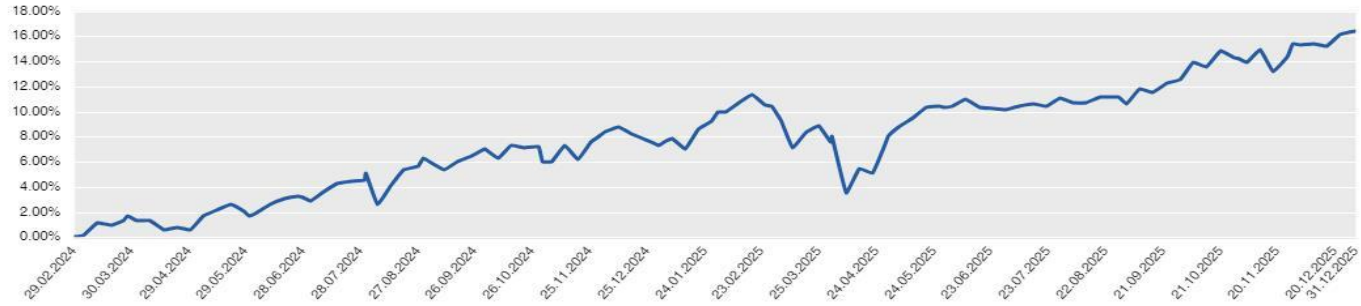


Performance -CHF-PM-

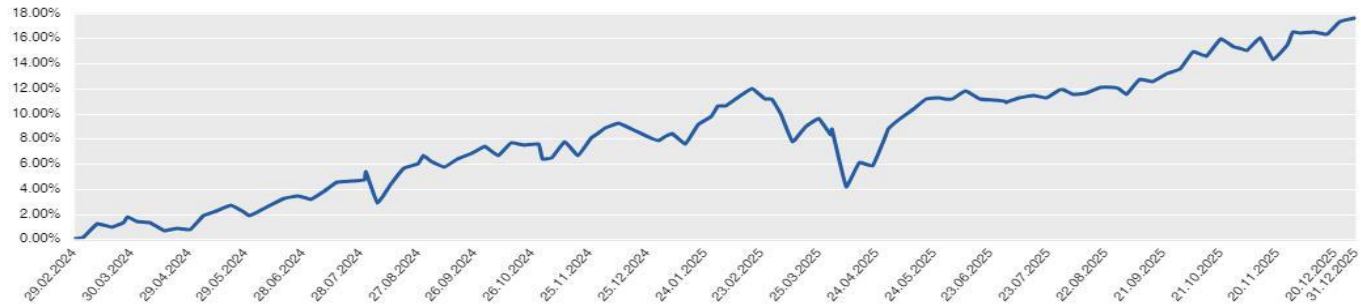


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -EUR-



Performance -EUR-PM-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	5.48%
iShares MSCI EMU CTB Enhanced ESG UCITS ETF	Irland	Exchange Traded Funds	5.14%
iShares II PLC iShares Euro Corp Bond ESG SRI	Global	Exchange Traded Funds	4.82%
KEOX Funds - EURO Corporate Bonds -EUR-I-	Global	Obligationenfonds	4.61%
SPDR S&P 500 Leaders UCITS ETF	Vereinigte Staaten	Exchange Traded Funds	4.44%
UBS SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	Global	Exchange Traded Funds	4.39%
Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF	Vereinigte Staaten	Exchange Traded Funds	4.02%
Schroder GAIA Cat Bond Fund X Acc USD	Global	Alternative Fonds	3.94%
Muzinich Short Duration High Yield Fund H USD	Global	Obligationenfonds	3.71%
iShares III PLC- IShares Global Aggregate Bond ESG SRI UCITS ETF	Global	Exchange Traded Funds	3.27%
Total			**43.83%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
LGT EM Frontier LC Bond Fund USD	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	376'308.03	10.84%
SPDR Bloomberg U.S. Corporate ESG UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	357'803.59	10.31%
Geberit AG	Schweiz	Baugewerbe & Baumaterial	231'690.26	6.68%
Konwave Transition Metals Fund USD C	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	227'897.73	6.57%
Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	213'078.24	6.14%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	200'513.60	5.78%
0.750% Shell Int Fin 15.08.2028	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	189'875.59	5.47%
KEOX Funds - EURO Corporate Bonds -EUR-I-	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	160'116.00	4.61%
ABB Rg	Schweiz	Elektrische Geräte & Komponenten	158'441.31	4.57%
iShares MSCI EMU CTB Enhanced ESG UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	151'685.70	4.37%
Übrige	n.a.	n.a.	1'202'781.27	34.66%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			**3'470'191.31**	**100.00%**

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	585'022.94	43.70%
iShares MSCI World Health Care Sector Advanced UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	190'705.68	14.24%
FSSA Indian Subcontinent Fund	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	188'638.27	14.09%
BELIMO Holding Rg	Schweiz	Elektrische Geräte & Komponenten	162'169.75	12.11%
Infineon Technologies AG	Deutschland	Elektronik & Halbleiter	75'740.40	5.66%
iShares III PLC- IShares Global Aggregate Bond ESG SRI UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	69'491.72	5.19%
iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End	Irland	Pfandbr.-institute & Refinanz.-Ges.(MBS, ABS)	67'086.10	5.01%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			**1'338'854.86**	**100.00%**

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025 EUR
Bankguthaben auf Sicht	444'040.96
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	15'791'070.68
Derivate Finanzinstrumente	708.77
Sonstige Vermögenswerte	22'312.06
Gesamtfondsvermögen	**16'258'132.47**
Verbindlichkeiten	-24'517.69
Nettofondsvermögen	**16'233'614.78**

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 31.12.2025 EUR
Ertrag	
Aktien	37'748.83
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	23'648.96
Zielfonds	59'062.62
Ertrag Bankguthaben	7'201.20
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	4'385.23
Total Ertrag	**132'046.84**
Aufwand	
Verwaltungsgebühr	6'177.59
Verwahrstellengebühr	11'675.98
Revisionsaufwand	8'246.02
Passivzinsen	406.77
Sonstige Aufwendungen	54'263.91
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	397.52
Total Aufwand	**81'167.79**
Nettoertrag	**50'879.05**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	300'697.35
Realisierter Erfolg	**351'576.40**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	875'743.60
Gesamterfolg	**1'227'320.00**

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2025 - 31.12.2025 EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**50'879.05**
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	50'879.05
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	50'879.05
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2025 - 31.12.2025 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	13'060'008.42
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'946'286.36
Gesamterfolg	1'227'320.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**16'233'614.78**

Anzahl Anteile im Umlauf

Qvest Strategy Fund -CHF-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'950
Neu ausgegebene Anteile	2'000
Zurückgenommene Anteile	-1'810
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**7'140**

Qvest Strategy Fund -CHF-PM-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	58'814.559
Neu ausgegebene Anteile	15'810.311
Zurückgenommene Anteile	-699.559
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**73'925.311**

Qvest Strategy Fund -EUR-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'900
Neu ausgegebene Anteile	850
Zurückgenommene Anteile	-200
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**2'550**

Qvest Strategy Fund -EUR-PM-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	50'700
Neu ausgegebene Anteile	2'410
Zurückgenommene Anteile	-1'190
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**51'920**

Kennzahlen

Qvest Strategy Fund	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	16'233'614.78	13'060'008.42
Transaktionskosten in EUR	3'916.02	8'401.63

Qvest Strategy Fund -CHF-	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in CHF	798'714.58	729'090.92
Ausstehende Anteile	7'140	6'950
Inventarwert pro Anteil in CHF	111.86	104.91
Performance in %	6.63	4.91
Performance in % seit Liberierung am 29.02.2024	11.86	4.91
OGC/TER 1 in %	1.31	1.35

Qvest Strategy Fund -CHF-PM-	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in CHF	8'361'712.64	6'202'034.70
Ausstehende Anteile	73'925.311	58'814.559
Inventarwert pro Anteil in CHF	113.11	105.45
Performance in %	7.26	5.45
Performance in % seit Liberierung am 29.02.2024	13.11	5.45
OGC/TER 1 in %	0.71	0.75

Qvest Strategy Fund -EUR-	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	296'517.82	203'932.40
Ausstehende Anteile	2'550	1'900
Inventarwert pro Anteil in EUR	116.28	107.33
Performance in %	8.34	7.33
Performance in % seit Liberierung am 29.02.2024	16.28	7.33
OGC/TER 1 in %	1.31	1.33

Qvest Strategy Fund -EUR-PM-	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Nettofondsvermögen in EUR	6'098'759.07	5'468'627.72
Ausstehende Anteile	51'920	50'700
Inventarwert pro Anteil in EUR	117.46	107.86
Performance in %	8.90	7.86
Performance in % seit Liberierung am 29.02.2024	17.46	7.86
OGC/TER 1 in %	0.71	0.75

Kennzahlen

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)
Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ABB Rg CH0012221716	2'700.00	0.00	2'700.00	59.22	171'727	1.06%
CHF	BELIMO Holding Rg CH1101098163	0.00	175.00	225.00	781.00	188'729	1.16%
CHF	Geberit AG CH0030170408	350.00	0.00	350.00	619.60	232'909	1.43%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	0.00	300.00	537.80	173'280	1.07%
CHF	Nestle SA CH0038863350	1'000.00	0.00	4'000.00	78.74	338'268	2.08%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	0.00	2'500.00	109.60	294'277	1.81%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	750.00	328.20	264'366	1.63%
CHF	Schindler Holding AG CH0024638212	0.00	0.00	600.00	281.50	181'399	1.12%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	650.00	0.00	1'400.00	162.60	244'486	1.51%
DKK	Novonesis -B- Rg DK0060336014	0.00	0.00	3'900.00	407.80	212'919	1.31%
EUR	ASML Holding NL0010273215	310.00	0.00	310.00	921.40	285'634	1.76%
EUR	Henkel KG DE0006048432	0.00	0.00	2'500.00	69.58	173'950	1.07%
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	2'500.00	2'000.00	6'700.00	37.73	252'791	1.56%
NOK	Tomra Systems Rg NO0012470089	5'000.00	0.00	18'000.00	136.00	206'797	1.27%
USD	Alphabet -C- US02079K1079	0.00	0.00	1'050.00	313.80	280'551	1.73%
USD	Edwards Lifesciences US28176E1082	0.00	0.00	3'000.00	85.25	217'764	1.34%
USD	Fortinet US34959E1091	500.00	0.00	2'700.00	79.41	182'561	1.12%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	150.00	0.00	600.00	483.62	247'073	1.52%
USD	Waste Management Inc US94106L1098	0.00	0.00	1'050.00	219.71	196'430	1.21%
						4'345'912	**26.77%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Anleihen							
EUR	0.125% Coca-Cola 15.03.2029 XS2233154538	100'000.00	0.00	300'000.00	91.97	275'910	1.70%
EUR	0.750% Shell Int Fin 15.08.2028 XS1476654584	200'000.00	0.00	200'000.00	95.38	190'752	1.18%
EUR	1.125% Deutsche Börse 26.03.2028 DE000A2LQJ75	0.00	0.00	200'000.00	97.40	194'790	1.20%
EUR	1.125% Novo Nordisk Finance 30.09.2027 XS2449330179	0.00	0.00	200'000.00	97.96	195'910	1.21%
EUR	1.625% Apple Inc. 10.11.2026 XS1135337498	0.00	0.00	200'000.00	99.44	198'872	1.23%
EUR	3.250% KFW 24.03.2031 XS2698047771	0.00	0.00	250'000.00	102.70	256'738	1.58%
EUR	3.250% Procter & Gamble 02.08.2026 XS2617256065	0.00	0.00	200'000.00	100.55	201'100	1.24%
						1'514'072	**9.33%**
Exchange Traded Funds							
CHF	UBS SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF LU0879397742	10'000.00	0.00	57'000.00	11.64	712'703	4.39%
EUR	iShares II PLC iShares Euro Corp Bond ESG SRI IE00BYZTVT56	25'000.00	0.00	165'000.00	4.74	782'579	4.82%
EUR	iShares MSCI EMU CTB Enhanced ESG UCITS ETF IE00BHZPJ015	17'000.00	0.00	89'000.00	9.38	834'375	5.14%
JPY	UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS LU1230561679	0.00	0.00	15'000.00	4'758.00	387'573	2.39%
USD	Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF IE000LAP5Z18	18'000.00	0.00	53'000.00	14.47	652'929	4.02%
USD	iShares III PLC- IShares Global Aggregate Bond ESG SRI UCITS ETF IE000U6US1Q0	0.00	20'000.00	150'000.00	4.15	530'168	3.27%
USD	Legal & General Cyber Security UCITS ETF IE00BYPLS672	2'500.00	0.00	10'000.00	30.94	263'445	1.62%
USD	SPDR Bloomberg U.S. Corporate ESG UCITS ETF IE00BLF7VX27	14'000.00	0.00	14'000.00	30.50	363'578	2.24%
USD	SPDR S&P 500 Leaders UCITS ETF IE00BH4GPZ28	0.00	0.00	17'000.00	49.82	721'144	4.44%
						5'248'494	**32.33%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Hybride, strukturierte Instrumente							
USD	iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End IE00B4ND3602	0.00	1'000.00	12'500.00	83.65	890'319	5.48%
						890'319	**5.48%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**11'998'796**	**73.91%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
USD	Konwave Transition Metals Fund USD C LU1022033309	1'700.00	0.00	1'700.00	232.96	337'210	2.08%
USD	Lumen Vietnam Fund -USD-I2- LI0408681109	0.00	0.00	1'500.00	150.08	191'683	1.18%
						528'893	**3.26%**
Alternative Fonds							
USD	Schroder GAIA Cat Bond Fund X Acc USD LU2719102829	120.00	0.00	600.00	1'251.88	639'563	3.94%
						639'563	**3.94%**
Geldmarktfonds							
CHF	Pictet Short-Term Money Market CHF -I- LU0128499158	0.00	0.00	4'000.00	121.06	520'090	3.20%
						520'090	**3.20%**
Obligationenfonds							
EUR	KEOX Funds - EURO Corporate Bonds -EUR-I- LI0351138891	150.00	0.00	700.00	1'069.73	748'811	4.61%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
NOK	Sissener Corporate Bond Fund NOK -I LU1923202672	1'250.00	0.00	3'000.00	1'404.01	355'815	2.19%
USD	LGT EM Frontier LC Bond Fund USD IE00BMCDHY31	330.00	0.00	330.00	1'412.67	396'939	2.45%
USD	Muzinich Short Duration High Yield Fund H USD IE00B967XG46	1'000.00	0.00	4'600.00	153.74	602'163	3.71%
						2'103'729	**12.96%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**3'792'275**	**23.36%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**15'791'071**	**97.27%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					4'239	0.03%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-3'530	-0.02%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**709**	**0.00%**
EUR	Kontokorrentguthaben					444'041	2.74%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					22'312	0.14%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**16'258'132**	**100.15%**
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-24'518	-0.15%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**16'233'615**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Exchange Traded Funds			
USD	iShares MSCI World Health Care Sector Advanced UCITS ETF IE00BJ5JNZ06	0	31'000
USD	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF IE00B3VWN518	0	4'500
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktienfonds			
USD	FSSA Indian Subcontinent Fund IE00B6Y13T06	0	4'200

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
13.03.2026	CHF	EUR	204'292.00	220'000.00
13.03.2026	CHF	EUR	2'135'780.00	2'300'000.00
13.03.2026	CHF	USD	181'148.00	230'000.00
13.03.2026	CHF	USD	1'890'240.00	2'400'000.00
13.03.2026	EUR	CHF	747'633.39	695'000.00
13.03.2026	EUR	CHF	36'574.87	34'000.00
13.03.2026	EUR	USD	1'220'649.32	1'440'000.00
13.03.2026	EUR	USD	59'337.12	70'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2025	USD	CHF	1'540'000.00	1'350'272.00
17.03.2025	EUR	CHF	1'370'000.00	1'267'387.00
17.03.2025	EUR	CHF	195'000.00	180'394.50
17.03.2025	USD	CHF	220'000.00	192'896.00
17.03.2025	USD	EUR	1'360'000.00	1'288'000.76
17.03.2025	CHF	EUR	570'000.00	614'953.07
17.03.2025	CHF	EUR	22'000.00	23'735.03
17.03.2025	USD	EUR	51'000.00	48'300.03
17.03.2025	EUR	CHF	280'000.00	261'268.00
17.03.2025	USD	CHF	320'000.00	283'264.00
17.03.2025	CHF	USD	81'342.00	90'000.00
17.03.2025	USD	CHF	90'000.00	81'342.00
17.03.2025	CHF	EUR	79'832.00	85'000.00
17.03.2025	EUR	CHF	85'000.00	79'832.00
13.06.2025	CHF	USD	187'953.00	215'000.00
13.06.2025	USD	CHF	215'000.00	187'953.00
13.06.2025	EUR	USD	47'671.43	52'000.00
13.06.2025	USD	EUR	52'000.00	47'671.43
13.06.2025	EUR	CHF	22'026.43	21'000.00
13.06.2025	CHF	EUR	21'000.00	22'026.43
13.06.2025	EUR	USD	1'283'461.68	1'400'000.00
13.06.2025	USD	EUR	1'400'000.00	1'283'461.68

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
13.06.2025	CHF	EUR	180'994.00	190'000.00
13.06.2025	EUR	CHF	190'000.00	180'994.00
13.06.2025	EUR	CHF	597'860.29	570'000.00
13.06.2025	CHF	EUR	570'000.00	597'860.29
13.06.2025	CHF	USD	1'704'690.00	1'950'000.00
13.06.2025	USD	CHF	1'950'000.00	1'704'690.00
13.06.2025	CHF	EUR	1'652'761.00	1'735'000.00
13.06.2025	EUR	CHF	1'735'000.00	1'652'761.00
13.06.2025	CHF	EUR	64'827.00	70'000.00
13.06.2025	EUR	CHF	70'000.00	64'827.00
13.06.2025	CHF	USD	79'591.00	95'000.00
13.06.2025	USD	CHF	95'000.00	79'591.00
19.09.2025	EUR	USD	1'212'226.17	1'400'000.00
19.09.2025	USD	EUR	1'400'000.00	1'212'226.17
19.09.2025	EUR	CHF	22'423.92	21'000.00
19.09.2025	CHF	EUR	21'000.00	22'423.92
19.09.2025	CHF	USD	168'396.80	208'000.00
19.09.2025	USD	CHF	208'000.00	168'396.80
19.09.2025	CHF	EUR	175'836.40	188'000.00
19.09.2025	EUR	CHF	188'000.00	175'836.40
19.09.2025	CHF	EUR	1'781'746.50	1'905'000.00
19.09.2025	EUR	CHF	1'905'000.00	1'781'746.50
19.09.2025	CHF	USD	1'692'064.00	2'090'000.00
19.09.2025	USD	CHF	2'090'000.00	1'692'064.00
19.09.2025	EUR	CHF	672'717.57	630'000.00
19.09.2025	CHF	EUR	630'000.00	672'717.57
19.09.2025	EUR	USD	39'830.29	46'000.00
19.09.2025	USD	EUR	46'000.00	39'830.29
19.09.2025	CHF	EUR	11'216.40	12'000.00
19.09.2025	EUR	CHF	12'000.00	11'216.40
19.09.2025	CHF	EUR	88'806.00	95'000.00
19.09.2025	EUR	CHF	95'000.00	88'806.00
19.09.2025	EUR	USD	2'578.65	3'000.00
19.09.2025	USD	EUR	3'000.00	2'578.65
19.09.2025	EUR	USD	103'145.95	120'000.00
19.09.2025	USD	EUR	120'000.00	103'145.95
19.09.2025	CHF	USD	127'776.00	160'000.00
19.09.2025	USD	CHF	160'000.00	127'776.00
19.09.2025	CHF	USD	9'583.20	12'000.00
19.09.2025	USD	CHF	12'000.00	9'583.20
19.09.2025	EUR	CHF	3'230.32	3'000.00
19.09.2025	CHF	EUR	3'000.00	3'230.32

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.09.2025	EUR	USD	5'935.72	7'000.00
19.09.2025	USD	EUR	7'000.00	5'935.72
19.09.2025	CHF	USD	40'105.00	50'000.00
19.09.2025	USD	CHF	50'000.00	40'105.00
19.09.2025	CHF	EUR	46'575.00	50'000.00
19.09.2025	EUR	CHF	50'000.00	46'575.00
19.09.2025	EUR	USD	4'259.67	5'000.00
19.09.2025	USD	EUR	5'000.00	4'259.67
19.09.2025	EUR	USD	1'722.21	2'000.00
19.09.2025	USD	EUR	2'000.00	1'722.21
19.09.2025	EUR	CHF	4'295.53	4'000.00
19.09.2025	CHF	EUR	4'000.00	4'295.53
19.09.2025	USD	EUR	80'000.00	68'941.74
19.09.2025	EUR	USD	68'941.74	80'000.00
19.09.2025	EUR	CHF	69'787.42	65'000.00
19.09.2025	CHF	EUR	65'000.00	69'787.42
19.12.2025	CHF	EUR	189'026.40	204'000.00
19.12.2025	EUR	CHF	204'000.00	189'026.40
19.12.2025	CHF	USD	175'050.00	225'000.00
19.12.2025	USD	CHF	225'000.00	175'050.00
19.12.2025	CHF	EUR	1'992'190.00	2'150'000.00
19.12.2025	EUR	CHF	2'150'000.00	1'992'190.00
19.12.2025	CHF	USD	1'867'200.00	2'400'000.00
19.12.2025	USD	CHF	2'400'000.00	1'867'200.00
19.12.2025	EUR	CHF	749'487.76	695'000.00
19.12.2025	CHF	EUR	695'000.00	749'487.76
19.12.2025	EUR	USD	1'208'966.50	1'440'000.00
19.12.2025	USD	EUR	1'440'000.00	1'208'966.50
19.12.2025	EUR	CHF	30'195.19	28'000.00
19.12.2025	CHF	EUR	28'000.00	30'195.19
19.12.2025	EUR	USD	48'694.48	58'000.00
19.12.2025	USD	EUR	58'000.00	48'694.48
19.12.2025	EUR	CHF	4'316.86	4'000.00
19.12.2025	CHF	EUR	4'000.00	4'316.86
19.12.2025	EUR	USD	6'855.77	8'000.00
19.12.2025	USD	EUR	8'000.00	6'855.77
19.12.2025	CHF	EUR	51'968.00	56'000.00
19.12.2025	EUR	CHF	56'000.00	51'968.00
19.12.2025	CHF	USD	45'959.10	57'000.00
19.12.2025	USD	CHF	57'000.00	45'959.10
19.12.2025	CHF	EUR	46'395.00	50'000.00
19.12.2025	EUR	CHF	50'000.00	46'395.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.12.2025	USD	CHF	50'000.00	40'165.00
19.12.2025	CHF	USD	40'165.00	50'000.00
19.12.2025	EUR	CHF	40'000.00	37'324.00
19.12.2025	CHF	EUR	37'324.00	40'000.00
13.03.2026	CHF	EUR	204'292.00	220'000.00
13.03.2026	CHF	EUR	2'135'780.00	2'300'000.00
13.03.2026	CHF	USD	181'148.00	230'000.00
13.03.2026	CHF	USD	1'890'240.00	2'400'000.00
13.03.2026	EUR	CHF	747'633.39	695'000.00
13.03.2026	EUR	CHF	36'574.87	34'000.00
13.03.2026	EUR	USD	1'220'649.32	1'440'000.00
13.03.2026	EUR	USD	59'337.12	70'000.00

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.
KEOX Funds - EURO Corporate Bonds -EUR-I-	LI0351138891	0.70%
Lumen Vietnam Fund -USD-I2-	LI0408681109	1.45%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF	IE000LAP5Z18	0.18%
iShares II PLC iShares Euro Corp Bond ESG SRI	IE00BYZTVT56	0.14%
iShares III PLC- IShares Global Aggregate Bond ESG SRI UCITS ETF	IE000U6US1Q0	0.10%
iShares MSCI EMU CTB Enhanced ESG UCITS ETF	IE00BHZPJ015	0.12%
Konwave Transition Metals Fund USD C	LU1022033309	0.00%
Legal & General Cyber Security UCITS ETF	IE00BYPLS672	0.69%
LGT EM Frontier LC Bond Fund USD	IE00BMCDHY31	1.31%
Muzinich Short Duration High Yield Fund H USD	IE00B967XG46	0.68%
Pictet Short-Term Money Market CHF -I-	LU0128499158	0.12%
Schroder GAIA Cat Bond Fund X Acc USD	LU2719102829	0.84%
Sissener Corporate Bond Fund NOK -I	LU1923202672	0.30%
SPDR Bloomberg U.S. Corporate ESG UCITS ETF	IE00BLF7VX27	0.15%
SPDR S&P 500 Leaders UCITS ETF	IE00BH4GPZ28	0.03%
UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS	LU1230561679	0.19%
UBS SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	LU0879397742	0.20%

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

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

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Qvest Funds - Qvest Strategy Fund		
Anteilsklassen	**-CHF-**	**-CHF-PM-**	**-EUR-**
ISIN-Nummer	LI1318823336	LI1318823310	LI1318823328
Liberierung	29. Februar 2024	29. Februar 2024	29. Februar 2024
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2024		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.8%	0%	max. 0.8%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.08% oder min. CHF 10'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	QVSTCHF LE	QVSTCHP LE	QVSTEUR LE
Telekurs	131882333	131882331	131882332

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Qvest Funds - Qvest Strategy Fund
Anteilsklassen	**-EUR-PM-**
ISIN-Nummer	LI1318823302
Liberierung	29. Februar 2024
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2024
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.08% oder min. CHF 10'000.-- p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2‘000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2‘000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1‘000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	QVSTEUP LE
Telekurs	131882330

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CHF	0.9311	CHF	1	=	EUR	1.0740
	EUR	1	=	DKK	7.4696	DKK	1	=	EUR	0.1339
	EUR	1	=	JPY	184.1461	JPY	100	=	EUR	0.5430
	EUR	1	=	NOK	11.8377	NOK	1	=	EUR	0.0845
	EUR	1	=	USD	1.1744	USD	1	=	EUR	0.8515

Vertriebsländer	
Private Anleger	LI
Professionelle Anleger	LI
Qualifizierte Anleger	
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	Euroclear Bank SA/NV, Brussels International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg SIX SIS AG, Olten
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (SFDR)	Dieser Fonds ist als Finanzprodukt im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) klassifiziert. Detaillierte Informationen zu den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im Anhang zu diesem Jahresbericht enthalten.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.

3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.

4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder 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"[1] sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft[2] per 31. Dezember 2025

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

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

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

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

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

[3] Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Quorus Vermögensverwaltung AG
Fonds: Qvest Strategy 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 den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025[1)]	CHF 213'150.--
➢ davon feste Vergütung	CHF 158'025.--
➢ davon variable Vergütung[2)]	CHF 55'125.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	7 Mitarbeitende

[1)] 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.

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Principal Vermögensverwaltung AG
Fonds: Qvest Strategy 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 den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025[1)]	CHF 514'369.--
➢ davon feste Vergütung	CHF 406'621.--
➢ davon variable Vergütung[2)]	CHF 107'748.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	40 Mitarbeitende

[1)] 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.

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

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
P.O. Box 663
FL-9494 Schaan
T +423 237 42 42
www.grantthornton.li

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Qvest Funds – Qvest Strategy Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seite 3 bis 27) besteht.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum

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

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

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Schaan, 28. April 2026

Grant Thornton AG

Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Nicole Schwarzenbach
Zugelassene Wirtschaftsprüferin

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:
Qvest Strategy Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900BLH8L4V6E6CN18

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

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

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

Zur Erreichung des Anlageziels des Finanzproduktes 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 **Beteiligungspapiere und Beteilgungswertrechte** ausgeschlossen, die von Unternehmen ausgegeben werden, welche bedeutende Einnahmen aus einem der nachstehenden kontroversen Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol[1]
- Glücksspiel[1]
- konventionelle oder kontorverse Waffen[1]
- Kohle[1]
- Erwachsenenunterhaltung[1]

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

II. Normenbasierte negative Prüfung:

In einem **zweiten Schritt** werden die übrig gebliebenen Unternehmen einer differenzierten Prüfung unterzogen, wie z.B.:

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

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

Staatsanleihen werden ausgeschlossen, wenn sie kein ausreichendes Scoring nach dem Freedom House Index (https://freedomhouse.org/) vorweisen.

III. Positivkriterien:

In einem **dritten Schritt** werden zur Erfüllung ökologischer und sozialer Merkmale den Vermögensgegenständen des OGAW ein ESG-Rating zugeordnet. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren auf. Es basiert auf der feingliedrigen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrössen wie der Produktionsauslagerung etc. Durch die Anwendung von positiven Screening-Kriterien versuchen die Asset Manager **Beteiligungspapiere und Beteilgungswertrechte** von Emittenten auszuwählen, welche in Unternehmen investieren, die ein ESG-Score von 43 (oder besser) haben.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2025 wurden diese Merkmale für 91.87% des Portfolios erfüllt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

- Bei Investitionen in Aktien- und Anleihefonds müssen diese entweder als Produkt nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft sein oder es müssen den Zielfonds Staatsanleihen zugrundeliegen, welche ein ausreichendes Scoring nach dem Freedom House Index (https://freedomhouse.org/) vorweisen.
- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;

[1] Ausschluss, wenn Umsatz >10% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb

- 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;
- Anzahl von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die International Labour Organization's (ILO) conventions verstossen;
- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

Portfolio-Score WaVeritas[2]

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2024	90.89	95.34	92.79	90.89
2025	90.30	91.34	90.85	91.34*

* Ratingsignifikanz: 37.12 (max. 100)

Portfolio-Score MSCI[3]

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2024	7.19	7.69	7.43	7.40
2025	7.24	7.48	7.37	7.45*

* Ratingsignifikanz: 86.75 (max. 100)

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

Während der Berichtsperiode konnten keine Verstösse gegen die jeweils geltenden Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2025 wurden für 91.87% (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 Bezugsszeitraums wurden folgende Aktien- & Anleihefonds gehalten:

ISIN	Fondsname	SFDR Klassifikation
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 Leaders UCITS ETF	Art. 8
IE00BYZTVT56		Art. 8
IE00BHZPJ015	iShares MSCI EMU CTB Enhanced ESG UCITS ETF	Art. 8
IE00B967XG46	Muzinich Short Duration High Yield Fund H USD	Art. 8
IE00BYPLS672	Legal & General Cyber Security UCITS ETF	Art. 8
IE000U6US1Q0	iShares III PLC- IShares Global Aggregate Bond ESG SRI UCITS ETF	Art. 8
LU1230561679	UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS	Art. 8
LU1923202672	Sissener Corporate Bond Fund NOK -I	Art. 8
LI0351138891	KEOX Funds - EURO Corporate Bonds -EUR-I-	Art. 8
LU0879397742	UBS SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	Art. 8
LU2719102829	Schroder GAIA Cat Bond Fund X Acc USD	Art. 8
LI0408681109	Lumen Vietnam Fund -USD-I2-	Art. 8
IE000LAP5Z18	Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF	Art. 8
LU0128499158	Pictet Short-Term Money Market CHF -I-	Art. 8

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

IE00BMCDHY31	LGT EM Frontier LC Bond Fund USD	Art. 8
IE00BLF7VX27	SPDR Bloomberg U.S. Corporate ESG UCITS ETF	Art. 8
LU1022033309	Konwave Transition Metals Fund USD C	Art. 8
IE00B3VWN518	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	Art. 6
IE00BJ5JNZ06	iShares MSCI World Health Care Sector Advanced UCITS ETF	Art. 8
IE00B6Y13T06	FSSA Indian Subcontinent Fund	Art. 8

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist es in den Jahren 2024 bis 2025 zu keinen Verletzungen der jeweils gültigen Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zur Entwicklung des Portfolio-Scores können den 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.

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

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

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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren nicht.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 14.08.2025 – 31.12.2025

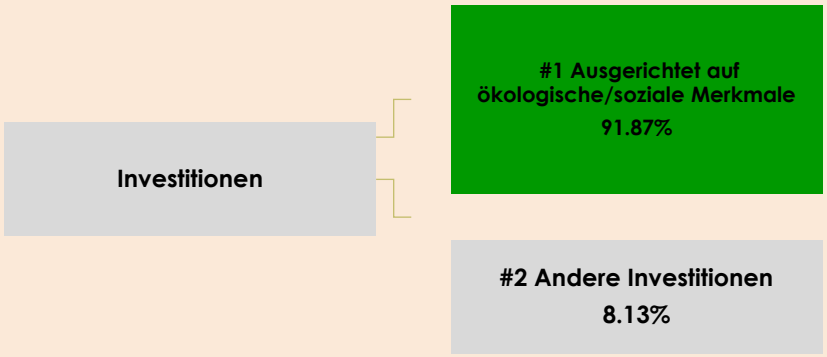
Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End	Rohstoffe / Zwischenprodukte	5.49	GLO
iShares MSCI EMU CTB Enhanced ESG UCITS ETF	Diverse Branchen	5.15	IE
iShares II PLC iShares Euro Corp Bond ESG SRI	Diverse Branchen	4.83	GLO
KEOX Funds - EURO Corporate Bonds - EUR-I-	Diverse Branchen	4.62	GLO
SPDR S&P 500 Leaders UCITS ETF	Diverse Branchen	4.45	US
UBS SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	Diverse Branchen	4.40	GLO
Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders UCITS ETF	Diverse Branchen	4.03	US
Schroder GAIA Cat Bond Fund X Acc USD	Diverse Branchen	3.95	GLO
Muzinich Short Duration High Yield Fund H USD	Diverse Branchen	3.72	GLO
iShares III PLC- IShares Global Aggregate Bond ESG SRI UCITS ETF	Diverse Branchen	3.27	GLO
Pictet Short-Term Money Market CHF - I-	Diverse Branchen	3.21	GLO
LGT EM Frontier LC Bond Fund USD	Diverse Branchen	2.45	GLO
UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS	Diverse Branchen	2.39	LU
SPDR Bloomberg U.S. Corporate ESG UCITS ETF	Diverse Branchen	2.24	US
Sissener Corporate Bond Fund NOK -I	Diverse Branchen	2.20	NO

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.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
Diverse Branchen	Diverse Branchen	55.80	55.80
Finanzdienstleister	Finanzdienstleister	3.61	5.23
	Banken	1.62	
Industrie	Maschinen / Gerätebau	2.40	7.27
	Baumaterialien	1.44	
	Umweltkontrolle	1.21	
	Baugewerbe	1.16	
	Elektronik	1.06	
Kommunikation	Internet	1.73	1.73
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Nahrungsmittel	2.09	4.87
	Getränke	1.70	
	Haushaltsprodukte (KNZY)	1.07	
Konsumgüter (zyklisch)	Detailhandel	1.26	1.26
Liquidität	Liquidität	2.47	2.47
Pharma	Pharma	4.79	4.79
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Edelmetalle	5.49	9.39
	Chemikalien	3.89	
Technologie	Halbleiterindustrie	3.32	7.20
	Software	2.65	
	Computer / Hardware	1.23	

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.“

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

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[4]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

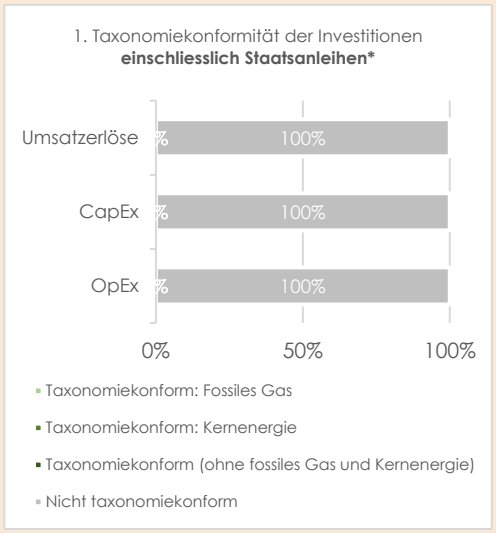
☒ Nein:

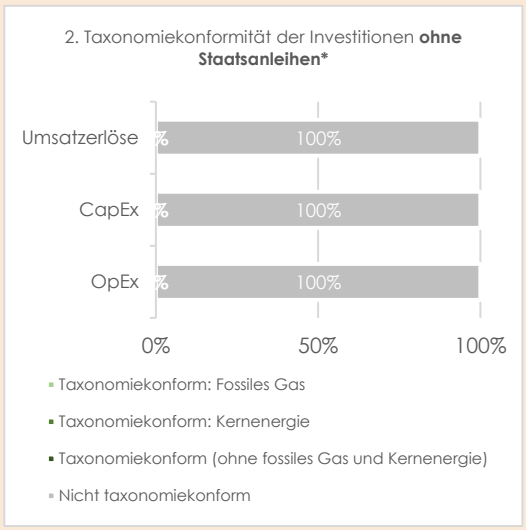
[4] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "Anderen Investitionen" teilen sich per 31.12.2025 wie folgt auf:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Nicht anwendbar, siehe oben.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Nicht anwendbar, siehe oben.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Nicht anwendbar, siehe oben.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Nicht anwendbar, siehe oben.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8