AIPM UCITS Fund

AIPM Junior Mining & Exploration UCITS Fund

30.06.2022

Halbjahresbericht ungeprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft (Umbrella mit Teilfonds)

AIPM

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	7
Entwicklung der Eckdaten	8
Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	12

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht | Präsident | Weinfelden | Schweiz Doris Beck | Ruggell | Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute | Müllheim | Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss | Vorsitzender | Vaduz | Liechtenstein Peter Bargetze | Triesen | Liechtenstein Barbara Oehri | Gamprin-Bendern | Liechtenstein
Fondsmanager	AIPM Azur International Portfolio Management AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwahrstelle | Zahlstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 9494 Schaan Liechtenstein
Vertreter für die Schweiz	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 9000 St. Gallen Schweiz
Zahlstelle für die Schweiz	Tellco AG Bahnhofstrasse 4 6430 Schwyz Schweiz

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse I	Anteilsklasse R	Anteilsklasse Retail
Nettofondsvermögen per 30.06.2022 in Mio.	1.46	1.47	0.42
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2022	95.62	55.86	78.41
Rendite seit Emission in % p.a.	-0.55	-3.36	-2.93
Rendite in der Berichtsperiode in %	-43.46	-43.70	-43.71
Fondsmanagementgebühr max. in % p.a.	0.75	1.50	1.50
Verwaltungskosten max. in % p.a. (zuzügl. max. CHF 40'000 p.a.)	0.50	0.50	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.26	3.02	3.02
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a	3.02	3.02
Ausgabekommission (max.) in %	0.00	3.00	3.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Performance Fee in %	n/a	20.00	20.00
Hurdle Rate in %	n/a	0.00	0.00
High Watermark	n/a	ja	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Valorennummer | CH	23693013	2184845	23971470
ISIN	LI0236930132	LI0021848457	LI0239714707
Wertpapierkennnummer | DE	A112HQ	A0JMEP	A112HR
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Der AIPM Junior Mining & Exploration UCITS Fund schloss das erste Halbjahr 2022 wie folgt ab:

- Anteilsklasse I: -43.46 % NAV: CAD 95.62
- Anteilsklasse R: -43.70 % NAV: CAD 55.86
- Anteilsklasse Retail: -43.71 % NAV: CAD 78.41

Das Nettovermögen entwickelte sich negativ und nahm von CAD 5.99 Mio. auf CAD 3.35 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von CAD -2.64 Mio. Über die in der Berichtsperiode getätigten Transaktionen gibt die Vermögensaufstellung in diesem Bericht Auskunft.

Vermögensrechnung per 30.06.2022

	CAD
Bankguthaben auf Sicht	542'919.37
Wertpapiere	2'834'813.13
Gesamtvermögen	**3'377'732.50**
Bankverbindlichkeiten	-8'481.86
Verbindlichkeiten	-22'976.19
Nettovermögen	**3'346'274.45**
Nettovermögen Anteilsklasse I	**1'457'319.93**
Nettovermögen Anteilsklasse R	**1'468'572.93**
Nettovermögen Anteilsklasse Retail	**420'381.59**
Anteile im Umlauf Anteilsklasse I	15'240.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R	26'290.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Retail	5'361.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse I	**95.62**
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R	**55.86**
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Retail	**78.41**

Erfolgsrechnung (01.01.2022 - 30.06.2022)

	CAD
Erträge der Bankguthaben	249.33
Sonstige Erträge	736.40
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	**985.73**
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-25'191.24
- Fondsmanagement	-28'129.52
Passivzinsen	-1.58
Sonstige Aufwendungen	-10'858.99
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	269.87
Total Aufwendungen	**-63'911.46**
Nettoertrag	**-62'925.73**
Nettoertrag Anteilsklasse I	*-22'956.77*
Nettoertrag Anteilsklasse R	*-31'073.54*
Nettoertrag Anteilsklasse Retail	*-8'895.42*
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'134'916.10
Realisierter Erfolg	**-1'197'841.83**
Realisierter Erfolg Anteilsklasse I	*-515'019.71*
Realisierter Erfolg Anteilsklasse R	*-528'983.81*
Realisierter Erfolg Anteilsklasse Retail	*-153'838.31*
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'391'890.47
Gesamterfolg	**-2'589'732.30**
Gesamterfolg Anteilsklasse I	*-1'120'062.56*
Gesamterfolg Anteilsklasse R	*-1'141'847.49*
Gesamterfolg Anteilsklasse Retail	*-327'822.25*

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse I
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'577'382.49
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-1'120'062.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1'457'319.93**

	Anteilsklasse R
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'623'477.93
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-13'057.51
Gesamterfolg	-1'141'847.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1'468'572.93**

	Anteilsklasse Retail
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	792'700.30
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-44'496.46
Gesamterfolg	-327'822.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**420'381.59**

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse I
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	15'240.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	**15'240.000**

	Anteilsklasse R
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	26'440.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-150.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	**26'290.000**

	Anteilsklasse Retail
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	5'691.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-330.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	**5'361.000**

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse I Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CAD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CAD	Performance in %
31.12.2018	104.72	25'389.000	2'658'635	-38.27
31.12.2019	145.40	22'389.000	3'255'259	38.85
31.12.2020	248.40	17'490.000	4'344'443	70.84
31.12.2021	169.12	15'240.000	2'577'382	-31.92
30.06.2022	95.62	15'240.000	1'457'320	-43.46

Anteilsklasse R Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CAD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CAD	Performance in %
31.12.2018	62.72	34'240.000	2'147'388	-38.76
31.12.2019	86.45	29'781.000	2'574'705	37.83
31.12.2020	146.90	26'960.000	3'960'556	69.92
31.12.2021	99.22	26'440.000	2'623'478	-32.46
30.06.2022	55.86	26'290.000	1'468'573	-43.70

Anteilsklasse Retail Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CAD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CAD	Performance in %
31.12.2018	93.90	1'706.000	160'202	-38.80
31.12.2019	129.47	5'806.000	751'694	37.88
31.12.2020	206.66	6'266.000	1'294'938	59.62
31.12.2021	139.29	5'691.000	792'700	-32.60
30.06.2022	78.41	5'361.000	420'382	-43.71

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2022	Whg	Kurs	Kurswert in CAD	in % des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Australien								
Six Sigma Metals Ltd.	0	1'250'000	0	1'250'000	AUD	0.007	7'763	0.23
Total							**7'763**	**0.23**
Grossbritannien								
Meridian Mining UK	100'000	0	100'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Total							**0**	**0.00**
Kanada								
Amex Exploration Inc.	0	25'000	0	25'000	CAD	1.670	41'750	1.25
Aurwest Resources Corp.	300'000	0	300'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Aztec Minerals Corp.	601'500	0	401'500	200'000	CAD	0.260	52'000	1.55
Blackrock Silver Corp.	200'000	0	100'000	100'000	CAD	0.560	56'000	1.67
Brixton Metals Corp.	150'000	0	150'000	0	CAD	0.000	0	0.00
C2C Gold Corp.	200'000	0	0	200'000	CAD	0.160	32'000	0.96
Canstar Resources Inc	150'000	850'000	0	1'000'000	CAD	0.105	105'000	3.14
Conquest Resources Ltd.	400'000	0	400'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Desert Mountain Energy Corp.	0	40'000	0	40'000	CAD	2.190	87'600	2.62
Discovery Silver Corp	75'000	0	75'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Elevation Gold Mining Corp.	250'000	100'000	0	350'000	CAD	0.165	57'750	1.73
Enduro Metals Corp.	400'000	0	200'000	200'000	CAD	0.200	40'000	1.20
Ethos Gold Corp.	200'000	0	200'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Exploits Discovery Corp.	150'000	350'000	0	500'000	CAD	0.150	75'000	2.24
Galway Metals Inc.	200'000	0	100'000	100'000	CAD	0.390	39'000	1.17
Getchell Gold Corp.	250'000	0	150'000	100'000	CAD	0.630	63'000	1.88
GoGold Resources Inc.	50'000	0	0	50'000	CAD	2.050	102'500	3.06
Golden Ridge Resources Ltd.	200'000	900'000	0	1'100'000	CAD	0.110	121'000	3.62
Goliath Resources Ltd.	60'000	0	0	60'000	CAD	0.920	55'200	1.65
Group Ten Metals Inc.	750'000	0	750'000	0	CAD	0.000	0	0.00
HighGold Mining Inc.	40'000	0	40'000	0	CAD	0.000	0	0.00
K9 Gold Corp.	250'000	50'000	0	300'000	CAD	0.135	40'500	1.21
Kodiak Copper Corp.	150'000	0	150'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Kootenay Silver Inc.	2'179'500	200'000	879'500	1'500'000	CAD	0.160	240'000	7.17
Kootenay Silver Inc. restricted 22.06.22	0	200'000	0	200'000	CAD	0.160	32'000	0.96
Labrador Gold Corp.	100'000	0	100'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Manitou Gold Inc.	4'000'000	0	2'000'000	2'000'000	CAD	0.030	60'000	1.79
Maple Gold Mines Ltd.	300'000	0	200'000	100'000	CAD	0.175	17'500	0.52
Marimaca Copper Corp.	20'000	0	20'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Marvel Discovery Corp.	300'000	0	300'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Metallic Minerals Corp.	200'000	0	200'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Minaurum Gold Inc.	200'000	0	200'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Moneta Gold Inc.	80'000	0	30'000	50'000	CAD	1.800	90'000	2.69
New Found Gold Corp.	0	10'000	10'000	0	CAD	0.000	0	0.00
NexGen Energy Ltd.	0	10'000	0	10'000	CAD	4.620	46'200	1.38
Nexus Gold Corp.	3'000'000	0	3'000'000	0	CAD	0.000	0	0.00

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2022	Whg	Kurs	Kurswert in CAD	in % des NAV
Nighthawk Gold Corp.	50'000	25'000	75'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Opawica Explorations Inc.	100'000	0	100'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Orford Mining Corp.	2'600'000	200'000	0	2'800'000	CAD	0.100	280'000	8.37
Prospector Metals Corp.	0	150'000	150'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Puma Exploration Inc.	100'000	300'000	0	400'000	CAD	0.260	104'000	3.11
Purepoint Uranium Group Inc.	1'000'000	0	1'000'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Red Lake Gold Inc.	1'000'000	0	0	1'000'000	CAD	0.065	65'000	1.94
Red Pine Exploration Inc.	250'000	0	250'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Regency Silver Corp.	0	600'000	0	600'000	CAD	0.075	45'000	1.34
Reyna Silver Corp.	100'000	0	100'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Rupert Resources Ltd.	0	40'000	0	40'000	CAD	4.720	188'800	5.64
Santacruz Silver Mining Ltd.	200'000	400'000	0	600'000	CAD	0.300	180'000	5.38
Scottie Resources Corp.	400'000	0	400'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Silver Hammer Mining Corp.	0	150'000	0	150'000	CAD	0.330	49'500	1.48
Sokoman Minerals Corp.	500'000	100'000	0	600'000	CAD	0.235	141'000	4.21
Stillwater Critical Minerals	0	400'000	100'000	300'000	CAD	0.240	72'000	2.15
Sun Summit Minerals Corp.	200'000	0	200'000	0	CAD	0.000	0	0.00
TDG Gold Corp.	0	100'000	100'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Thesis Gold Inc.	0	15'000	0	15'000	CAD	1.530	22'950	0.69
Vizsla Copper Corp.	11'666	0	11'666	0	CAD	0.000	0	0.00
Vizsla Silver Corp.	35'000	0	35'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Vulcan Minerals Inc.	200'000	0	0	200'000	CAD	0.315	63'000	1.88
Whitehorse Gold Corp.	125'000	150'000	0	275'000	CAD	0.540	148'500	4.44
Total							**2'813'750**	**84.09**
Total Aktien und ähnliche Anlagen							**2'821'513**	**84.32**
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							**2'821'513**	**84.32**
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Kanada								
Alma Gold Inc.	0	47'500	0	47'500	CAD	0.280	13'300	0.40
Alma Gold Inc.	475'000	0	475'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Total							**13'300**	**0.40**
Total Aktien und ähnliche Anlagen							**13'300**	**0.40**
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							**13'300**	**0.40**
Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Kanada								
Karus Gold Corp	150'000	0	0	150'000	CAD	0.000	0	0.00
Kootenay Resources Inc.	96'000	0	0	96'000	CAD	0.000	0	0.00
Total							**0**	**0.00**
Total Aktien und ähnliche Anlagen							**0**	**0.00**
Total Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden							**0**	**0.00**
Total Wertpapiere							**2'834'813**	**84.72**

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2022	Whg	Kurs	Kurswert in CAD	in % des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Optionsscheine / Warrants								
WTS Catalyst Metals Call 2.45 31.05.22	4'000	0	4'000	0	AUD	0.000	0	0.00
Total							**0**	**0.00**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							**0**	**0.00**
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Optionsscheine / Warrants								
WTS Call Six Sigma 0.1 19-01.07.22 restr.	1'250'000	0	1'250'000	0	AUD	0.000	0	0.00
WTS Aztec Minerals 0.4 09.07.2022	250'000	0	0	250'000	CAD	0.000	0	0.00
WTS Kootenay Silver 0.20 05.03.24	200'000	0	0	200'000	CAD	0.000	0	0.00
WTS Kootenay Silver 0.22 09.03.25	0	200'000	0	200'000	CAD	0.000	0	0.00
WTS Kootenay Silver 0.55 25.08.22	75'000	0	0	75'000	CAD	0.000	0	0.00
WTS Stillwater Critical Minerals 0.30 17.07.23	500'000	0	0	500'000	CAD	0.000	0	0.00
Total							**0**	**0.00**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die nicht an einer Börse gehandelt werden							**0**	**0.00**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							**0**	**0.00**
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							542'919	16.22
Total Bankguthaben							**542'919**	**16.22**
Gesamtvermögen							**3'377'733**	**100.94**
Verbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten							-8'482	-0.25
Sonstige Verbindlichkeiten							-22'976	-0.69
Total Verbindlichkeiten							**-31'458**	**-0.94**
Nettovermögen (NAV)							**3'346'274**	**100.00**

1) inkl. Splitt, Rückzahlungen, Gratisaktien und Zuteilungen aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionsscheine	Anzahl	Bezugs-verhältnis	Kontraktwert in CAD	Verkehrswert in CAD	in % des NAV
WTS Aztec Minerals 0.4 09.07.2022	250'000	1	65'000	0	0.00
WTS Kootenay Silver 0.20 05.03.24	200'000	1	32'000	0	0.00
WTS Kootenay Silver 0.22 09.03.25	200'000	1	32'000	0	0.00
WTS Kootenay Silver 0.55 25.08.22	75'000	1	12'000	0	0.00
WTS Stillwater Critical Minerals 0.30 17.07.23	500'000	1	120'000	0	0.00
Total Optionsscheine				**0**	**0.00**

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in CAD *261'000*

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr
Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis zum 31. Dezember.

Rechnungseinheit
Die Rechnungseinheiten der OGAW ist der Kanadischer Dollar (CAD)

Bewertungsgrundsätze
Die Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds werden 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzungen nach der Abschreibungsmethode bewertet werden.
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. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder kein Nettoinventarwert festgelegt wird, 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 jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien zur Bewertung des Vermögens des Teilfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens 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.

Derivatdeckung
Derivate werden gemäss Commitment Approach eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per Berichtsstichtag eingehalten und weisen folgende Werte auf:

Derivatrisiko in % des NAV:	7.80
Gesamtrisiko in % des NAV:	107.80

Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2022

CAD	1.00	=	AUD	1.127123
CAD	1.00	=	USD	0.775404

Verwaltungskosten
Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

- Administration;
- Risikomanagement;

sowie für die folgenden, durch sonstige Dritte erbrachten, Dienstleistungen und externe Kosten

- Vergütung an die Verwahrstelle (mit Ausnahme der Transaktionskosten zu ihren Gunsten);
- Vergütung an den Wirtschaftsprüfer;
- Vergütung an die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA);
- Preispublikationen im inländischen Publikationsorgan des OGAW;

eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des Prospekts in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Verwaltungskosten des Teilfonds bzw. etwaiger Anteilsklassen wird im Jahresbericht genannt.

Fondsmanagementgebühr
Der durch die Verwaltungsgesellschaft bestellte Fondsmanager stellt für die folgenden Tätigkeiten

- Anlageentscheid (Fondsmanagement);
- Vertrieb;

eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des Prospekts in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Fondsmanagementgebühr des Teilfonds bzw. etwaiger Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

Transaktionskosten
Zusätzlich tragen die Teilfonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Die Teilfonds tragen ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilsklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet. Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des OGAW dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von CAD 40'950.80 angefallen.

Hinterlegungsstellen
Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- BNP Paribas Securities Services | Sydney
- LGT Bank AG | Vaduz
- Royal Bank of Canada | Toronto

Fondsmanager
Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die AIPM Azur International Portfolio Management AG, 9490 Vaduz, Liechtenstein, delegiert.

ESG - Nachhaltigkeit
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Total Expense Ratio (TER)
Sofern der Fonds per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER’s der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandesprovisionen in Abzug gebracht werden.

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Ahead Wealth Solutions AG („Ahead“) hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche die für die Ahead anwendbaren Vergütungsgrundsätze und –praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Homepage unter www.ahead.li unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Prospekt und die konstituierenden Dokumente sowie die Wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger (KIID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

AIPM Junior Mining & Exploration UCITS Fund | Erläuterung der Bewertungsunsicherheit

Dieser Teilfonds investiert in börsennotierte Gesellschaften, welche ihre Hauptgeschäftstätigkeit insbesondere in der Exploration von Edel- und Basismetallen haben. Die Aktien dieser Gesellschaften weisen teilweise im Verhältnis zur Positionsgrösse im Fonds eine beschränkte Liquidität auf. Aufgrund dieser eingeschränkten Liquidität besteht bei einigen Positionen eine wesentliche Bewertungsunsicherheit. Das zum Teil tiefe Handelsvolumen kann massgebliche Kurssprünge zur Folge haben.

Liquidationsbeschluss vom 31. März 2022

Mit Wirkung vom 31. März 2022 hat die Ahead Wealth Solutions AG als Verwaltungsgesellschaft des AIPM Asian Equity UCITS Fund, ein Teilfonds des AIPM UCITS Fund, beschlossen, diesen Teilfonds gemäss Ziffer 14.2 des Prospektes und Treuhandvertrages in der genehmigten Fassung vom 13. Juli 2020 aufzulösen. Die Liquidationszahlung ist per 5. Mai 2022 erfolgt.

Informationen für Anleger in der Schweiz

Dieser OGAW ist in der Schweiz zum Vertrieb an qualifizierte Anleger zugelassen. Der Gerichtsstand für Anleger in der Schweiz ist St. Gallen.