

AMCFM Fund - Global Water

UCITS



Geprüfter Jahresbericht per 31.12.2021

Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Die Organisation des OGAW im Überblick

Verwaltungsgesellschaft

Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Roger Zulliger

Gérard Olivary

Matthias Voigt

Geschäftsleitung

Marc Luchsinger

Thomas Maag

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Der OGAW im Überblick

Name des OGAW

AMCFM Fund

Rechtliche Struktur

OGAW in der Rechtsform der Treuhänderschaft („Kollektivtreuhänderschaft“) gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)

Umbrella-Konstruktion

Ja

Gründungsland

Liechtenstein

Gründungsdatum des OGAW

9. April 2008

Zuständige Aufsichtsbehörde

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)

Informationen zum Teilfonds

Name des Teilfonds

AMCFM Fund - Global Water

Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember

Rechnungswährung

CHF

Asset Manager

Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Ballindamm 24, D-20095 Hamburg

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlagen in Beteiligungspapiere und - rechte von in der Aufbereitung, dem Transport sowie sonstigen Aktivitäten und Dienstleistungen in Verbindung mit dem Rohstoff Wasser tätigen Unternehmen (Wassersektor) einen langfristig möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen, welcher dank einer disziplinierten Fundamentalanalyse, einer aktiven Titel- und Branchenselektion sowie einem optimierten Risiko- Ertragsprofil erreicht werden soll.

Anlagepolitik

Das Vermögen des Teilfonds wird zu mindestens zwei Drittel in Beteiligungspapiere und - rechte von im Wassersektor angesiedelten oder nahestehenden Unternehmen sowie bei Bedarf in derivative Finanzinstrumente, denen Aktien zugrunde liegen, investiert. Dabei ist der Grundsatz der Risikoverteilung und der Werterhaltung des Fondsvermögens zu berücksichtigen.

Um die Investoren vor grösseren Kursverlusten zu schützen, können vorübergehend angemessene Teile des Vermögens in Sichteinlagen gehalten oder mit Derivaten abgesichert werden. Solche Phasen können einige Monate andauern.

Der Teilfonds darf höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAW oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren.

Zur effizienten Verwaltung kann das Asset Management zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Zinsen, Indices, Währungen und Rohstoffe sowie Devisentermingeschäfte einsetzen, sofern mit solchen Transaktionen nicht vom Anlageziel des Fonds abgewichen wird und dabei die allgemeinen Anlagevorschriften eingehalten werden.

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 200% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

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

Tätigkeitsbericht

Der Teilfonds AMCFM Fund – Global Water legte 2021 27.59% zu. Der Anlagefokus des Fonds liegt langfristig auf global führende Unternehmen im Wasserbereich, die in der Wasserversorgung, der Herstellung von Pumpen und Ventilsystemen, Filter- und Wasseraufbereitungssysteme, Wasserpipelines, Leitungen und Sanitärsysteme tätig sind. Im Berichtszeitraum wurde neu Uponor ins Portfolio aufgenommen. Die Aktie des finnischen Unternehmens handelt mit einem Discount zu Konkurrenten, vor allem im Vergleich zu den US-Firmen. Neu ist auch das US-Unternehmen Northwest Pipe, ein führender Hersteller von technischen Wasserleitungen und Infrastruktur, im Portfolio vertreten. Eine niedrige Bewertung im Peer-Vergleich und ein zunehmender Auftragsbestand sollte zu einer Verbesserung der Umsätze und Margen in der zweiten Jahreshälfte 2021 und im Jahr 2022 führen. Ebenfalls neu aufgenommen wurde Mueller Industries, ein Wassertitel im Small & Mid Cap-Bereich mit einem attraktiven KGV von 8 für 2022. Mueller Industries ist ein Anbieter von Rohrleitungssystemen und Klimaprodukten und verfügt darüber hinaus über ein solides ESG-Profil. Der Anteil des recycelten Kupfers liegt derzeit bei rund 60%. Mueller plant 2022 weitere Investitionen in den Ausbau seiner Recyclingkapazität. Nicht mehr im Portfolio ist Aegion Corp. welche von der Private Equity Firma New Mountain Capital LLC mit einer hohen Prämie von 48.7% übernommen wurde.

Marktrückblick und –ausblick

Millionen Menschen leiden unter Wasserknappheit und mangelnder Hygiene. Und das alles wird dramatisch verschärft durch die Klimakrise. 2.2 Milliarden Menschen weltweit haben keinen regelmäßigen Zugang zu sauberem Wasser. Dabei sind mehr als zwei Drittel der Erde von Wasser bedeckt, allerdings sind nur weniger als drei Prozent davon trinkbar. Aber auch die wachsende Weltbevölkerung und der steigende Wasserverbrauch sowie marode Wassersysteme tragen zur Knappheit bei.

Um diesem Problem entgegenzuwirken, braucht es massive Investitionen in Forschung, Installation und Modernisierung der Wasserversorgung – und Unternehmen, die innovative Lösungen entwickeln. Die OECD prognostiziert, dass der Wasserbedarf bis 2050 um 35 Prozent ansteigen wird - wegen der wachsenden Bevölkerung sowie veränderten Ernährungs- und Lebensgewohnheiten. In den Industrienationen müssen die veralteten Systeme ersetzt werden. Und in den Schwellenländern wird zunehmend in den Aufbau der grundlegenden Wasser- und Abwasserstruktur investiert. Wasserknappheit ist demnach ein Thema, das zukünftig noch mehr an Bedeutung gewinnen wird. Für Anleger bieten sich hier Chancen, in innovative und nachhaltige Wassertechnologien zu investieren und gleichzeitig hohe Renditen zu erzielen. Der Wassermarkt ist zudem krisenfest, da Wasser unabhängig von der Konjunktur immer nachgefragt wird. Die im S&P Global Water Index vertretenen Aktien haben über einen Zeitraum von fünf Jahren besser abgeschnitten als der MSCI World Index. Dieser Trend sollte sich auch in den kommenden Jahren fortsetzen im Hinblick auf diesen wichtigsten Rohstoff für die Menschheit.

Details zu den Anlageklassen

CHF

Klasse	Erstmission	Erstausgabepreis	NAV per Stichtag	Performance Periode	Performance seit Lancierung
Klasse P					
ISIN: LI0046085168 Valor: 4608516	02.04.2009	CHF 100.00	CHF 299.12	27.59%	199.12%

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

Vermögensrechnung per 31.12.2021

CHF

Bankguthaben, davon		60'693.27
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	60'693.27	
Wertpapiere, davon		8'628'350.10
<i>Beteiligungspapiere</i>	8'628'350.10	
Sonstige Vermögenswerte, davon		12'382.62
<i>Zinsen / Dividenden</i>	12'382.62	
Gesamtvermögen		8'701'425.99
Verbindlichkeiten		-91'930.96
Nettovermögen		8'609'495.03

AMCFM Fund - Global Water - Klasse P

CHF

Nettoinventarwert pro Anteil	299.12
Nettovermögen	8'609'495.03
Anzahl Anteile im Umlauf	28'783.000

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

CHF

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending)

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**CHF**

Erträge der Bankguthaben		0.35
Erträge der Wertpapiere, davon		119'599.43
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>119'599.43</i>	
Sonstige Erträge		4'743.14
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-1'816.60
Total Erträge		122'526.32
Zinsaufwand		-30.31
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'157.65
Aufwendungen für die Verwaltung		-286'212.39
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-11'798.71
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-17'190.62
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		6'793.30
Total Aufwand		-317'596.38
Nettoertrag		-195'070.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		413'877.89
Realisierter Erfolg		218'807.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'696'225.05
Gesamterfolg		1'915'032.88

Verwendung des Erfolges**CHF**

Nettoertrag des Rechnungsjahres		-195'070.06
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		-195'070.06
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-195'070.06
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**CHF****AMCFM Fund - Global Water - Klasse P**

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		6'916'519.96
Saldo aus dem Anteilverkehr		-222'057.81
Gesamterfolg		1'915'032.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		8'609'495.03

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

AMCFM Fund - Global Water - Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	29'502.000
Ausgegebene Anteile	985.000
Zurückgenommene Anteile	1'704.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	28'783.000

Entwicklung von Schlüsselgrössen

AMCFM Fund - Global Water - Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
02.04.2009	36'495.000	3.60	100.00		
31.12.2009	48'346.000	6.30	129.82	29.82%	29.82%
31.12.2010	37'671.000	4.80	128.39	-1.10%	28.39%
31.12.2011	38'791.000	4.30	111.89	-12.85%	11.89%
31.12.2012	37'055.000	4.80	129.47	15.71%	29.47%
31.12.2013	36'655.000	5.60	152.15	17.52%	52.15%
31.12.2014	34'285.000	5.90	172.08	13.10%	72.08%
31.12.2015	32'935.000	5.90	177.87	3.36%	77.87%
31.12.2016	29'895.000	5.70	190.14	6.90%	90.14%
31.12.2017	33'905.000	7.10	208.28	9.54%	108.28%
31.12.2018	31'284.000	5.60	179.93	-13.61%	79.93%
31.12.2019	27'924.000	6.61	236.65	31.52%	136.65%
31.12.2020	29'502.000	6.92	234.44	-0.93%	134.44%
31.12.2021	28'783.000	8.61	299.12	27.59%	199.12%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Brasilien									
SABESP/SADR	1413348	26'200	USD			26'200	7.34	175'413.55	2.04
Total Brasilien								175'413.55	2.04
China									
China Water Aff/RegSh HKD0.01	3082639	270'000	HKD			270'000	11.18	353'040.97	4.10
Cn Lesso Grp/RegSh HKD0.05	21907721	180'000	HKD			180'000	11.2	235'781.68	2.74
Total China								588'822.65	6.84
Finnland									
Kemira/RegSh EUR0	290465	10'000	EUR			10'000	13.33	137'712.23	1.60
Uponor/RegSh EUR2	472520		EUR	3'000		3'000	20.94	64'899.34	0.75
Total Finnland								202'611.57	2.35
Frankreich									
Suez/Sh EUR4	4352861	17'000	EUR		17'000				
Veolia Environ./Rts 20211001	113767959		EUR	12'283	12'283				
Veolia Environ./Sh EUR5	1098758	12'283	EUR			12'283	32.26	409'365.44	4.75
Total Frankreich								409'365.44	4.75
Grossbritannien									
Genuit Grp/RegSh GBP0.001	24115171	12'000	GBP			12'000	5.86	86'456.40	1.00
Pennon Group/RegSh GBP0.407	2615604	21'387	GBP	146	21'533				
Pennon Group/RegSh GBP0.6105	111961427		GBP	20'651		20'651	11.67	296'299.03	3.44
Severn Trent/RegSh GBP0.978947	2705700	10'385	GBP	410		10'795	29.47	391'129.95	4.54
United Util/RegSh GBP0.05	4293319	8'544	GBP	356		8'900	10.89	119'161.56	1.38
Total Grossbritannien								893'046.94	10.37
Hong Kong									
Beiji Ent Water/RegSh HKD0.1	3743596	300'000	HKD			300'000	3.03	106'312.28	1.23
Cn Eb Env Grp/RegSh HKD0	139334	137'037	HKD			137'037	6.26	100'330.21	1.17

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Guangdong Invnt/RegSh HKD0	421262	140'000	HKD			140'000	9.91	162'263.64	1.88
Total Hong Kong								368'906.13	4.28
Italien									
ACEA/RegSh EUR5.16	822772	12'000	EUR			12'000	18.76	232'571.47	2.70
Total Italien								232'571.47	2.70
Japan									
Kurita Water In/RegSh JPY0	762413	10'800	JPY		1'800	9'000	5'460	389'375.53	4.52
Total Japan								389'375.53	4.52
Kanada									
Primo Water/RegSh USD0	52890861	12'500	USD	133		12'633	17.63	203'153.63	2.36
Total Kanada								203'153.63	2.36
Österreich									
Andritz/BrSh EUR0	1130459	4'500	EUR			4'500	45.38	210'969.35	2.45
Total Österreich								210'969.35	2.45
Russland									
RusHydro/SADR	29625832	105'000	USD			105'000	1	95'775.65	1.11
Total Russland								95'775.65	1.11
Schweiz									
Geberit/RegSh CHF0.1	3017040	520	CHF			520	745.2	387'504.00	4.50
Total Schweiz								387'504.00	4.50
Singapur									
Sembcorp Ind/RegSh SGD0	2125158	50'000	SGD			50'000	2	67'615.70	0.79
Sembcorp Marine/RegSh SGD0	1038327	245'550	SGD		245'550				
Total Singapur								67'615.70	0.79
USA									
A O Smith/RegSh USD1	970993		USD	2'000		2'000	85.85	156'615.98	1.82
Aegion/RegSh USD0.01	14192341	4'000	USD		4'000				
American Sts Wa/RegSh USD0	905513	3'700	USD			3'700	103.44	349'104.96	4.05

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Danaher/RegSh USD0.01	923916	1'700	USD		300	1'400	329.01	420'148.60	4.88
Essential Util/RegSh USD0.5	52245451	6'700	USD			6'700	53.69	328'120.97	3.81
Franklin Electr/RegSh NPV	931820	3'500	USD			3'500	94.56	301'884.83	3.51
ITT/RegSh NPV	32543689	1'850	USD			1'850	102.19	172'443.14	2.00
Mueller Industr/RegSh USD0.01	953984		USD	7'800		7'800	59.36	422'332.28	4.91
Mueller Water P/RegSh USD0.01	2439591	10'000	USD			10'000	14.4	131'349.46	1.53
Northwest Pipe/RegSh USD0.01	135661		USD	1'731		1'731	31.8	50'209.97	0.58
Pentair/RegSh USD0.01	24275396	3'650	USD	1'500		5'150	73.03	343'063.34	3.98
Tetra Tech/RegSh USD0	978492	3'200	USD		1'200	2'000	169.8	309'765.80	3.60
Thermo Fisher S/RegSh USD1	977576	800	USD		50	750	667.24	456'466.72	5.30
Waste Managemen/RegSh USD0.01	933404	1'000	USD			1'000	166.9	152'237.67	1.77
Watts Water Tec/RegSh USD0.1	984622	2'300	USD		200	2'100	194.17	371'935.14	4.32
Xylem/RegSh USD0.01	14050054	4'650	USD		650	4'000	119.92	437'539.63	5.08
Total USA								4'403'218.49	51.14

Total Beteiligungspapiere, kotiert

8'628'350.10 **100.22**

Total Wertpapiere

8'628'350.10 **100.22**

Total Depotwert

8'628'350.10 **100.22**

Bankguthaben auf Sicht								60'693.27	0.70
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								12'382.62	0.14
Gesamtfondsvermögen								8'701'425.99	101.06

Verbindlichkeiten								-91'930.96	-1.06
Nettofondsvermögen								8'609'495.03	100.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Vergütung p.a.	Effektiv
1.60%	CHF 129'604.92

Verwaltungsgebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Maximum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 35'000.00	CHF 60'000.00	CHF 34'999.85

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	CHF 11'798.71

Erfolgshonorar

Erfolgshonorar	Hurdle Rate p.q.	High Watermark	Effektiv
8.00%	1.25%	Ja	CHF 121'607.62

Total Expense Ratio (TER)

TER p.a.	TER p.a.
Exkl. Erfolgshonorar	Inkl. Erfolgshonorar
2.51%	4.01%

Transaktionskosten

CHF 3'174.49

Zusätzlich trägt der jeweilige Teilfonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben), wobei die Transaktionskosten der Verwahrstelle (exkl. Währungsabsicherungskosten) in den Verwaltungskosten (Operations Fee) enthalten sind sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Der jeweilige Teilfonds trägt 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.

Währungstabelle

CHF/AUD	1.5115
CHF/CAD	1.3932
CHF/CZK	24.0211
CHF/DKK	7.1981
CHF/EUR	0.9680
CHF/GBP	0.8134
CHF/HKD	8.5503
CHF/IDR	15918.7507
CHF/JPY	126.2021
CHF/NOK	9.6688
CHF/PLN	4.1320
CHF/SEK	9.9219
CHF/SGD	1.4789
CHF/USD	1.0963
CHF/ZAR	17.4837

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG, Zürich 1
Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong

Risikoprofil

Teilfondsspezifische Risiken

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Teilfonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurück erhält.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens in Beteiligungspapiere und –wertrechte besteht bei diesem Anlagetyp ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko in Erscheinung treten. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Risikomanagementmethode: Commitment Approach

Maximaler Hebel: 210%

Erwarteter Hebel: 100%

Aufgrund der Fokussierung auf gewisse Sektoren besteht ein Branchenrisiko. Mögliche Brancheneinbrüche können erhebliche Kursschwankungen verursachen.

Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den teilfondsspezifischen Risiken können die Anlagen des Teilfonds allgemeinen Risiken unterliegen. Eine beispielhafte und nicht abschliessende Aufzählung befindet sich unter Ziffer 8.2 des Prospekts.

Risikomanagement

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden eingehalten.

Stichtag	31.12.2021
Derivatrisiko	0.00%

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird zum Verkehrswert 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. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Bei Geldmarktinstrumenten wird ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
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 jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

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

Informationen an die Anleger / Veröffentlichungen

Publikationsorgan des OGAW ist die Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A „Teilfonds im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag im oben genannten Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.lafv.li veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.accuro-funds.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 17. Dezember 2021 (Im Originalwortlaut)

Die Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende wesentliche Änderung des Prospekts und Treuhandvertrags inklusive teilfondsspezifischer Anhänge. Die FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat diese Änderungen am 16. Dezember 2021 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

Treuhandvertrag, Anhang A2: Teilfonds im Überblick

A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilklassen;

Klasse I: Mindestanlage

Bisher: CHF 3 Mio.

Neu: CHF 500'000.-

Treuhandvertrag, Anhang A2: Teilfonds im Überblick

A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilklassen;

Max. Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse

Bisher: 1 %

Neu: Keine

Treuhandvertrag, Anhang A2: Teilfonds im Überblick

F Anlagegrundsätze;

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Bisher: Das Vermögen des Teilfonds wird zu mindestens zwei Drittel in Beteiligungspapiere und -rechte von im Wassersektor angesiedelten Unternehmen sowie bei Bedarf in derivative Finanzinstrumente, denen Aktien zugrunde liegen, investiert. Dabei ist der Grundsatz der Risikoverteilung und der Werterhaltung des Fondsvermögens zu berücksichtigen.

Neu: Das Vermögen des Teilfonds wird zu mindestens zwei Drittel in Beteiligungspapiere und -rechte von im Wassersektor angesiedelten oder nahestehenden Unternehmen sowie bei Bedarf in derivative Finanzinstrumente, denen Aktien zugrunde liegen, investiert. Dabei ist der Grundsatz der Risikoverteilung und der Werterhaltung des Fondsvermögens zu berücksichtigen.

Treuhandvertrag, Anhang A2: Teilfonds im Überblick

F Anlagegrundsätze;

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Es wird neu ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Treuhandvertrag, Anhang A2: Teilfonds im Überblick

F Anlagegrundsätze;

c) Profil des typischen Anlegers

Bisher: Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die in ein breit diversifiziertes Portfolio von Beteiligungspapieren und -rechten von Unternehmen im Wassersektor investieren wollen.

Neu: Der Teilfonds ist geeignet für Privatanleger mit dem Anlageziel Kapitalwachstum und einem langfristigen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die über erweiterte Kenntnisse und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten verfügen und die zur Erreichung ihres Anlageziels hohe finanzielle Verluste bis hin zum Totalverlust tragen können.

Sowohl im Prospekt wie auch im Treuhandvertrag wurden weitere redaktionelle Anpassungen vorgenommen. Diese redaktionellen Anpassungen werden in dieser Mitteilung nicht separat aufgeführt, sondern sind bereits in den aktualisierten Fondsdokumenten enthalten.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile vor in Kraft treten vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Der Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifischem Anhang und Prospekt treten am 23. Dezember 2021 in Kraft.

Die neuen Fassungen des Prospekts und des Treuhandvertrags sowie die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (Key Investor Information Document) werden den Anlegern am Sitz der Accuro Fund Solutions AG als Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt und auf Verlangen kostenlos übermittelt und können nach Inkrafttreten der Änderungen auf der Website www.lafv.li abgerufen werden.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des AMCFM Fund - Global Water geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AMCFM Fund - Global Water zum 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 25. April 2022