

AMCFM Fund - Global Water

(UCITS)

Teilfonds des AMCFM Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30. Juni 2022



Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Inhaltsverzeichnis

Die Organisation des OGAW im Überblick	3
Der OGAW im Überblick	3
Informationen zum Teilfonds	3
Anlageziel und Anlagepolitik	4
Tätigkeitsbericht	5
Details zu den Anlageklassen.....	6
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Entwicklung der Anteile	9
Entwicklung von Schlüsselgrößen	9
Vermögensinventar	10
Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren	14
Währungstabelle	15
Hinterlegungsstellen	15
Risikoprofil	16
Risikomanagement	16
Bewertungsgrundsätze.....	17
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	18
Informationen an die Anleger	20
Vergütungspolitik	20
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	21

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
Anlageberater	n.a.
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 (Wasserssektor) 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 Wasserssektor 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

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des AMCFM Fund - Global Water vorlegen zu dürfen.

Das Gesamtfondsvermögen per 30. Juni 2022 beläuft sich auf CHF 6.2 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von CHF 2.4 Mio. gegenüber dem Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2021 von CHF 8.6 Mio.

Der Nettoinventarwert pro Anteil veränderte sich wie folgt:

- Klasse P - Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 299.12 auf CHF 237.95 gesunken. Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum beträgt somit -20.45%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse P - 25'928 Anteile
-

Die globalen Börsen wurden im ersten Halbjahr 2022 von hohen Inflationsraten, steigenden Zinsen, dem Ukraine Krieg sowie Lieferkettenproblemen belastet. In diesem Umfeld mussten auch Aktien von Unternehmen die im Wasserbereich tätig sind, Kursverluste hinnehmen. Der S&P Global Water Index verlor 27,22% (in USD). Der AMCFM Fund Global Water konnte sich besser behaupten und büsste 20,44% ein (in CHF). Das Portfolio ist aus globalen Unternehmen aus den Bereichen Wasserversorgung, Herstellung von Pumpen und Ventilsystemen, Filter- und Wasseraufbereitungssysteme, Wasserpipelines, Leitungen und Sanitärsysteme zusammengesetzt. Im Berichtszeitraum wurden keine neuen Positionen ins Portfolio aufgenommen. Fast die Hälfte der im Depot vertretenen Firmen sind in Nordamerika domiziliert, rund 30 Prozent in Europa, der Rest verteilt sich auf Asien, Lateinamerika und die pazifische Region.

Trotz dem schwachen Börsenumfeld gab es auch Lichtblicke. Die Valoren von SembCorp Industries erzielten ein Kursplus von 44% (in SGD). Das in Singapur ansässige Unternehmen erbringt Versorgungs- und integrierte Dienste für Industriestandorte wie z.B. Strom-, Gas-, Dampf-, Wasserversorgung und Abwasseraufbereitung. SembCorp profitiert zurzeit vor allem von höheren Strompreisen da die Firma den Ausbau des Bereichs Erneuerbare Energien forciert hat. Die Titel von China Lesso Group Holdings verzeichneten ebenfalls Kursgewinne (+5,7% in HKD). Das chinesische Unternehmen dürfte von neuen Infrastrukturprojekten Chinas in diesem Jahr profitieren aufgrund von Bemühungen der Regierung, das Wachstum der Volksrepublik nach Corona anzukurbeln.

Marktrückblick und -ausblick

Wasserknappheit ist ein immer grösseres Problem. Mit dem Klimawandel wird immer mehr bewusst, wie wichtig die Wasserversorgung global ist. Wasserknappheit ist also ein Thema, das alle Menschen bereits jetzt beschäftigt – und in Zukunft noch deutlich wichtiger werden wird. Um diesem Problem entgegenzuwirken, braucht es dringend Investitionen in Forschung, Installation und Modernisierung der Wasserversorgung – und Unternehmen, die innovative Lösungen entwickeln. Die Gründe für Wasserknappheit sind:

- Globale Erwärmung und die damit einhergehende Trockenheit
- Zunahme der Weltbevölkerung und steigender Wasserverbrauch
- Begrenzte Süsswasservorräte
- Marode oder nicht vorhandene Infrastruktur in Bezug auf Wasseraufbereitung

Wasser gehört zur Grundversorgung von Menschen und lässt sich durch nichts ersetzen. Doch heutzutage haben rund 2,2 Milliarden Menschen keinen Zugang zu sauberem Trinkwasser. Und das Problem vergrössert sich zusehends. Damit die schlimmsten Szenarien nicht eintreffen, muss die Infrastruktur in vielen Weltregionen ausgebaut werden. Investoren können in Wasser-Aktien investieren und so an der Entwicklung der vielversprechenden Wasserbranche teilhaben. Wichtig dabei ist aber, dass eine Investition in Wasser-Aktien langfristig ist, denn es wird an Problemlösungen gearbeitet, die ihre Zeit brauchen.

Details zu den Anlageklassen

AMCFM Fund - Global Water - P

ISIN:	LI0046085168	Stichtag:	30.06.2022
Valor:	4608516	NAV per Stichtag:	CHF 237.95
Emission:	02.04.2009	Performance Periode:	-20.45%
Ausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	137.95%

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

Vermögensrechnung per 30.06.2022

CHF

Bankguthaben, davon		35'645.61
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	35'645.61	
Wertpapiere, davon		6'172'060.96
<i>Beteiligungspapiere</i>	6'172'060.96	
Sonstige Vermögenswerte, davon		12'552.22
<i>Zinsen / Dividenden</i>	12'552.22	
Gesamtvermögen		6'220'258.79
Verbindlichkeiten, davon		-50'627.94
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-50'627.94	
Nettovermögen		6'169'630.85

AMCFM Fund - Global Water - P

CHF

Nettoinventarwert pro Anteil	237.95
Nettovermögen	6'169'630.85
Anzahl Anteile im Umlauf	25'928.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2022 CHF

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	0.00
Long Call Optionen	0.00
Short Call Optionen	0.00

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
n.a.	n.a.	n.a.
Total Wiederbeschaffungswert		0.00

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending).

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing).

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022		CHF
Erträge der Bankguthaben		37.70
Erträge der Wertpapiere, davon		51'639.62
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>51'639.62</i>	
Total Erträge		51'677.32
Zinsaufwand		-31.75
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-4'539.55
Aufwendungen für die Verwaltung		-74'042.08
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-5'795.43
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-10'035.97
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		3'604.60
Total Aufwand		-90'840.18
Nettoertrag		-39'162.86
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		318'984.55
Realisierter Erfolg		279'821.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'988'891.35
Gesamterfolg		-1'709'069.66

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

CHF

AMCFM Fund - Global Water - P

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'609'495.03
Saldo aus dem Anteilverkehr	-730'794.52
Gesamterfolg	-1'709'069.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'169'630.85

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

AMCFM Fund - Global Water - P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	28'783.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	2'855.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	25'928.000

Entwicklung von Schlüsselgrössen

AMCFM Fund - Global Water - 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%
30.06.2022	25'928.000	6.17	237.95	-20.45%	137.95%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2022	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Brasilien									
SABESP/SADR	1413348	26'200	USD			26'200	7.9900	200'732.32	3.25
Total Brasilien								200'732.32	3.25
China									
China Water Aff/RegSh HKD0.01	3082639	270'000	HKD			270'000	7.3000	240'893.85	3.90
Cn Lesso Grp/RegSh HKD0.05	21907721	180'000	HKD			180'000	11.8400	260'473.35	4.22
Total China								501'367.20	8.13
Finnland									
Kemira/RegSh EUR0	290465	10'000	EUR			10'000	11.6600	116'133.60	1.88
Uponor/RegSh EUR2	472520	3'000	EUR			3'000	13.1700	39'351.96	0.64
Total Finnland								155'485.56	2.52
Frankreich									
Veolia Environ./Sh EUR5	1098758	12'283	EUR		1'283	11'000	23.2900	255'165.24	4.14
Total Frankreich								255'165.24	4.14
Grossbritannien									
Genuit Grp/RegSh GBP0.001	24115171	12'000	GBP			12'000	3.8250	53'270.12	0.86
Pennon Group/RegSh GBP0.6105	111961427	20'651	GBP			20'651	9.5250	228'284.83	3.70
Severn Trent/RegSh GBP0.978947	2705700	10'795	GBP	149	3'444	7'500	27.1900	236'669.03	3.84

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2022	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
United Util/RegSh GBP0.05	4293319	8'900	GBP	116		9'016	10.2000	106'729.64	1.73
Total Grossbritannien								624'953.62	10.13
Hong Kong									
Beiji Ent Water/RegSh HKD0.1	3743596	300'000	HKD			300'000	2.3700	86'897.78	1.41
Cn Eb Env Grp/RegSh HKD0	139334	137'037	HKD			137'037	4.6300	77'545.73	1.26
Guangdong Invt/RegSh HKD0	421262	140'000	HKD			140'000	8.3000	142'018.59	2.30
Total Hong Kong								306'462.10	4.97
Italien									
ACEA/RegSh EUR5.16	822772	12'000	EUR			12'000	14.1100	168'642.72	2.73
Total Italien								168'642.72	2.73
Japan									
Kurita Water In/RegSh JPY0	762413	9'000	JPY		1'500	7'500	4'910.0000	259'133.84	4.20
Total Japan								259'133.84	4.20
Kanada									
Primo Water/RegSh USD0	52890861	12'633	USD			12'633	13.3800	162'080.90	2.63
Total Kanada								162'080.90	2.63
Österreich									
Andritz/BrSh EURO	1130459	4'500	EUR			4'500	38.4400	172'288.08	2.79
Total Österreich								172'288.08	2.79
Russland									
RusHydro/SADR	29625832	105'000	USD		105'000				
Total Russland								0.00	0.00
Schweiz									
Geberit/RegSh CHF0.1	3017040	520	CHF		100	420	458.8000	192'696.00	3.12
Total Schweiz								192'696.00	3.12

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2022	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Singapur									
Sembcorp Ind/RegSh SGDO	2125158	50'000	SGD			50'000	2.8500	97'997.68	1.59
Total Singapur								97'997.68	1.59
USA									
A O Smith/RegSh USD1	970993	2'000	USD			2'000	54.6800	104'864.32	1.70
American Sts Wa/RegSh USD0	905513	3'700	USD			3'700	81.5100	289'189.06	4.69
Danaher/RegSh USD0.01	923916	1'400	USD		400	1'000	253.5200	243'098.05	3.94
Essential Util/RegSh USD0.5	52245451	6'700	USD			6'700	45.8500	294'566.52	4.77
Franklin Electr/RegSh NPV	931820	3'500	USD			3'500	73.2600	245'869.24	3.99
ITT/RegSh NPV	32543689	1'850	USD			1'850	67.2400	119'280.29	1.93
Mueller Industr/RegSh USD0.01	953984	7'800	USD		1'200	6'600	53.2900	337'255.39	5.47
Mueller Water P/RegSh USD0.01	2439591	10'000	USD			10'000	11.7300	112'477.91	1.82
Northwest Pipe/RegSh USD0.01	135661	1'731	USD			1'731	29.9400	49'695.62	0.81
Pentair/RegSh USD0.01	24275396	5'150	USD			5'150	45.7700	226'025.47	3.66
Tetra Tech/RegSh USD0	978492	2'000	USD		400	1'600	136.5500	209'498.51	3.40
Thermo Fisher S/RegSh USD1	977576	750	USD		250	500	543.2800	260'473.15	4.22
Waste Managemen/RegSh USD0.01	933404	1'000	USD		400	600	152.9800	88'014.69	1.43
Watts Water Tec/RegSh USD0.1	984622	2'100	USD			2'100	122.8400	247'359.36	4.01
Xylem/RegSh USD0.01	14050054	4'000	USD		700	3'300	78.1800	247'388.12	4.01
Total USA								3'075'055.70	49.84
Total Beteiligungspapiere, kotiert								6'172'060.96	100.04
Total Wertpapiere								6'172'060.96	100.04

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2022	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Total Depotwert								6'172'060.96	100.04
Bankguthaben auf Sicht								35'645.61	0.58
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								12'552.22	0.20
Gesamtfondsvermögen								6'220'258.79	100.82
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-50'627.94	-0.82
Nettofondsvermögen								6'169'630.85	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

Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
P	1.60%	CHF 56'685.99

Verwaltungsgebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Maximum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 35'000.00	CHF 60'000.00	CHF 17'356.09

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	CHF 5'795.43

Erfolgshonorar

Erfolgshonorar	Hurdle Rate p.q.	High Watermark	Effektiv
8.00%	1.25%	Ja	CHF 0.00

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
P	2.66%	2.66%

Transaktionskosten in Fondswährung (CHF)

1'509.08

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

Währungstabelle per 30.06.2022

CHF/AUD	1.5160
CHF/CAD	1.3479
CHF/CZK	24.7115
CHF/DKK	7.4691
CHF/EUR	1.0040
CHF/GBP	0.8616
CHF/HKD	8.1820
CHF/JPY	142.1080
CHF/NOK	10.3901
CHF/PLN	4.6939
CHF/SEK	10.7731
CHF/SGD	1.4541
CHF/USD	1.0429
CHF/ZAR	17.0826

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 Kurschwankungen 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	30.06.2022
Derivatrisiko	0.00%

Bewertungsgrundsätze

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil der jeweiligen Anteilsklasse wird von der Verwaltungsgesellschaft am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekanntesten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse des jeweiligen Teilfonds ist in der Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens dieses Teilfonds, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen desselben Teilfonds, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

- auf 0.01 CHF, wenn es sich um den Schweizer Franken handelt;
- auf 0.01 EUR, wenn es sich um den Euro handelt; und
- auf 0.01 USD, wenn es sich um den US-Dollar handelt.

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 Nettoerwerbskurs 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 nachprüfbar 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 nachprüfbar 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 nachprüfbar 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Schweiz

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des UCITSG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden Abschnitte nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von der Genehmigung ausgeschlossen.

Diese kollektive Kapitalanlage darf in der Schweiz ausschliesslich qualifizierten Anleger(innen) nach Art. 10 Abs. 3 Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1.1 Vertreter

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

1.2 Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

1.3 Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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.

1.4 Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Zahlstelle in der Schweiz:
Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
CH-8730 Uznach

Vertreterin in der Schweiz:
LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Verwaltungsgesellschaft:
Accuro Fund Solutions
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz

Deutschland

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des UCITSG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden Abschnitte nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von der Genehmigung ausgeschlossen.

1.1 Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des OGAW in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

Da die Anteile des OGAW nicht als gedruckten Einzelurkunden ausgegeben werden, besteht keine Zahlstelle in Deutschland. Anleger können Anteile bei ihrer Hausbank erwerben, zurückgeben bzw. umtauschen und kommen über ihre Hausbank in den Genuss von Zahlungen.

1.2 Informationsstelle

Die DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Ballindamm 24, D-20095 Hamburg ist als Informationsstelle in Deutschland ernannt worden. In Deutschland ansässige Anleger können bei der deutschen Informationsstelle den Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), den Treuhandvertrag, sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten.

1.3 Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.lafv.li veröffentlicht. Die Anleger in Deutschland werden ausserdem entsprechend § 167 KAGB mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung

- c) Änderungen des Treuhandvertrages, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

1.4 Steuerliche Angaben

Der Investmentfonds ist nach Liechtensteinischem Recht durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) bewilligt und qualifiziert sich als Investmentfonds im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG).

Zum Zwecke der Anlegerbesteuerung erfolgt ein regelmässiges Reporting an WM Datenservice. Zudem wird beabsichtigt, die steuerlich relevanten Informationen über die Website der Verwaltungsgesellschaft (www.accuro-funds.li) zur Verfügung gestellt. Die Zusammenstellung und Verifizierung der für den deutschen Anleger relevanten steuerlichen Informationen erfolgt durch den deutschen Steuerberater der Verwaltungsgesellschaft.

Teilfreistellungsberechtigung bei Aktien- und Mischfonds:

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt grundsätzlich für solche Investmentfonds, die die Voraussetzungen an einen Aktienfonds bzw. Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 und 7 InvStG aufgrund ihrer Anlagestrategie erfüllen sollten, durch die Aufnahme einer entsprechenden Formulierung in den Anlagebedingungen deren formale Qualifikation als Aktien- bzw. Mischfonds sicherzustellen.

Für den vorliegenden Investmentfonds kann der Status als Aktien- oder Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 und 7 InvStG nicht zum vornherein sichergestellt werden. Die Verwaltungsgesellschaft wird jeweils am Ende des Fondsgeschäftsjahres eine Analyse durchführen, ob der Investmentfonds während des Geschäftsjahres durchgängig die geforderten Anlagegrenzen nach § 2 Abs. 6 und 7 InvStG (neu) überschritten hat. Ist dies der Fall, wird der deutsche Steuerberater der Verwaltungsgesellschaft hierüber eine nachträgliche Bescheinigung im Sinne des § 20 Abs. 4 InvStG ausstellen, welche über die Website der Verwaltungsgesellschaft (www.accuro-funds.li) zur Verfügung gestellt werden wird.

Die täglichen Kapitalbeteiligungsquoten werden bei Bedarf über WM Datenservice veröffentlicht.

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage und Praxis aus. Änderungen der Gesetzgebung, Rechtsprechung bzw. Erlasse und Praxis der Steuerbehörden bleiben ausdrücklich vorbehalten.

Anlegern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des OGAW sowie der Verfügung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.

Informationen an die Anleger

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.

Vergütungspolitik

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

Keine