

AMCFM Fund - Swiss Select I

(UCITS)

Teilfonds des AMCFM Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30. Juni 2023



Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

GAMMA FINANCIALS AG
Bahnhofplatz
CH-6300 Zug



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	15
Währungstabelle	16
Hinterlegungsstellen	16
Risikoprofil	17
Risikomanagement	17
Bewertungsgrundsätze	18
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	19
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	19
Vergütungsinformationen (ungeprüft)	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	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 Roger Gruber (ab 01.07.2023)
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 - Swiss Select I
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung	CHF
Asset Manager	Gamma Financials AG, Bahnhofplatz, CH-6300 Zug
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 Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
Zahlstelle Schweiz	Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach
Informationsstelle Deutschland	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlagen in Beteiligungspapiere und -rechte Schweizer Unternehmen 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 in der Schweiz ansässiger oder wirtschaftlich eng mit der Schweiz verbundener 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 - Swiss Select I vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 30. Juni 2023 beläuft sich auf CHF 24.2 Mio. Dies entspricht einer Zunahme von CHF 0.5 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 von CHF 23.7 Mio.

Der Nettoinventarwert pro Anteil veränderte sich wie folgt:

- Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 192.89 auf CHF 202.25 gestiegen. Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum beträgt somit +4.85%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- 119'605 Anteile

Details zu den Anlageklassen

AMCFM Fund - Swiss Select I

ISIN:	LI0046117391	Stichtag:	30.06.2023
Valor:	4611739	NAV per Stichtag:	CHF 202.25
Emission:	04.12.2008	Performance Periode:	4.85%
Erstausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	102.25%

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 30.06.2023

CHF

Bankguthaben, davon		3'227'264.78
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	3'227'264.78	
Wertpapiere, davon		21'127'934.39
<i>Beteiligungspapiere</i>	21'127'934.39	
Finanzderivate		-45'620.00
Gesamtvermögen		24'309'579.17
Verbindlichkeiten, davon		-119'999.84
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-119'999.84	
Nettovermögen		24'189'579.33

AMCFM Fund - Swiss Select I

CHF

Nettoinventarwert pro Anteil		202.25
Nettovermögen		24'189'579.33
Anzahl Anteile im Umlauf		119'605.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023 CHF

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	-880'000.00
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 01.01.2023 bis 30.06.2023		CHF
Erträge der Bankguthaben		6'532.11
Erträge der Wertpapiere, davon		417'705.26
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>417'705.26</i>	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		966.70
Total Erträge		425'204.07
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-4'539.48
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-184'038.16
Aufwendungen für die Administration		-24'538.45
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-19'236.65
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-1'242.12
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		537.05
Total Aufwand		-233'057.81
Nettoertrag		192'146.26
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-93'199.35
Realisierter Erfolg		98'946.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'046'502.07
Gesamterfolg		1'145'448.98

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

CHF

AMCFM Fund - Swiss Select I

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23'679'794.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	-635'663.90
Gesamterfolg	1'145'448.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	24'189'579.33

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

AMCFM Fund - Swiss Select I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	122'765.000
Ausgegebene Anteile	885.000
Zurückgenommene Anteile	4'045.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	119'605.000

Entwicklung von Schlüsselgrössen

AMCFM Fund - Swiss Select I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
04.12.2008	95'300.000	9.50	100.00		
31.12.2009	138'185.000	17.10	123.77	23.77%	23.77%
31.12.2010	149'025.000	18.80	126.53	2.23%	26.53%
31.12.2011	153'910.000	17.30	112.64	-10.98%	12.64%
31.12.2012	173'150.000	22.30	128.88	14.42%	28.88%
31.12.2013	161'850.000	24.60	152.16	18.06%	52.16%
31.12.2014	143'715.000	24.00	166.92	9.70%	66.92%
31.12.2015	139'680.000	23.90	170.90	2.38%	70.90%
31.12.2016	136'655.000	23.10	168.94	-1.15%	68.94%
31.12.2017	143'955.000	29.00	201.23	19.11%	101.23%
31.12.2018	125'705.000	21.90	174.17	-13.45%	74.17%
31.12.2019	126'565.000	27.49	217.18	24.69%	117.18%
31.12.2020	121'565.000	27.47	225.93	4.03%	125.93%
31.12.2021	126'120.000	33.07	262.23	16.07%	162.23%
31.12.2022	122'765.000	23.68	192.89	-26.44%	92.89%
30.06.2023	119'605.000	24.19	202.25	4.85%	102.25%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Wertpapiere									
Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert									
Guernsey									
Leonteq Sec_ULTracker_2023-24.03.23_on Novartis	123708984		CHF	8'500	8'500				
Total Guernsey								0.00	0.00
Vereinigte Arabische Emirate									
Vontobel FP_UL Tracker_2022-31.03.23_on Roche Hldg G	123396531	4'000	CHF		4'000				
Total Vereinigte Arabische Emirate								0.00	0.00
Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert								0.00	0.00
Beteiligungspapiere, kotiert									
Österreich									
ams-OSRAM_Inhaber-Akt	24924656	30'000	CHF			30'000	6.4420	193'260.00	0.80
Total Österreich								193'260.00	0.80
Schweiz									
Alcon_Registered Shs	43249246	10'000	CHF			10'000	74.1000	741'000.00	3.06
ARYZTA_Namen-Akt	4323836	100'000	CHF			100'000	1.4840	148'400.00	0.61
Autoneum Hldg_Namen-Akt	12748036	2'500	CHF		2'500				
BB Biotech_Namen-Akt	3838999	30'000	CHF			30'000	39.0500	1'171'500.00	4.84
Bellevue Group_Namen-Akt	2842210	20'000	CHF			20'000	26.5500	531'000.00	2.20
CieFinRichemont_Namen-Akt	21048333	12'000	CHF			12'000	151.6500	1'819'800.00	7.52
CS Group_Namen-Akt	1213853	170'000	CHF		170'000				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Geberit_Namen-Akt	3017040	2'000	CHF			2'000	468.1000	936'200.00	3.87
Givaudan_Act nom	1064593	300	CHF			300	2'965.0000	889'500.00	3.68
Holcim_Namen-Akt	1221405	20'000	CHF			20'000	60.2000	1'204'000.00	4.98
Logitech Intl_Namen-Akt.	2575132	6'500	CHF			6'500	53.2400	346'060.00	1.43
Nestle_Act nom	3886335	20'000	CHF			20'000	107.6000	2'152'000.00	8.90
Novartis_Namen-Akt	1200526	13'000	CHF	8'500	13'000	8'500	90.0000	765'000.00	3.16
Part Grp Hldg_Namen-Akt	2460882	1'000	CHF		1'000				
Peach Property_Registered Shs	11853036	40'000	CHF			40'000	13.2800	531'200.00	2.20
PolyPeptide Grp_Registered Shs	111076085	8'000	CHF			8'000	18.7700	150'160.00	0.62
Roche Hldg_Dividend Right Cert.	1203204		CHF	4'000		4'000	273.5000	1'094'000.00	4.52
Siegfried Hldg_Namen-Akt	1428449	1'500	CHF			1'500	739.0000	1'108'500.00	4.58
Sika_Registered Shs	41879292	2'500	CHF			2'500	255.7000	639'250.00	2.64
SoftwOne Hldg_Registered Shs	49645150	20'000	CHF		20'000				
Sonova Hldg_Namen-Akt	1254978	1'000	CHF			1'000	238.2000	238'200.00	0.98
Stadler Rail_Namen-Akt	217818	6'000	CHF			6'000	34.9600	209'760.00	0.87
Straumann Hldg_Registered Shs	117544866	4'000	CHF			4'000	145.1500	580'600.00	2.40
Swiss Life Hldg_Namen-Akt	1485278	1'200	CHF			1'200	523.0000	627'600.00	2.59
Swiss Re_Namen-Akt	12688156	11'000	CHF			11'000	90.0400	990'440.00	4.09
Swisscom_Registered Shs	874251	1'000	CHF			1'000	557.8000	557'800.00	2.31
TEMENOS_Namen-Akt	1245391	4'000	CHF			4'000	71.1400	284'560.00	1.18
UBS Group_Namen-Akt	24476758	70'000	CHF	7'562		77'562	18.0950	1'403'484.39	5.80
VAT Group_Namen-Akt	31186490	1'000	CHF			1'000	370.0000	370'000.00	1.53
Zurich Insur Gr_Namen-Akt	1107539	3'400	CHF			3'400	424.9000	1'444'660.00	5.97
Total Schweiz								20'934'674.39	86.54

Total Beteiligungspapiere, kotiert

21'127'934.39 **87.34**

Total Wertpapiere

21'127'934.39 **87.34**

Finanzderivate

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Optionen, kotiert									
Deutschland									
EUREX_Option on equity_ALC_Call 70 Feb 2023		67527142	CHF	100	100				
EUREX_Option on equity_ALC_Call 70 March 2023		68410369	CHF	100	100				
EUREX_Option on equity_AMS_Call 7.5 March 2023		70444072	CHF	300	300				
EUREX_Option on equity_AMS_Call 9.2 Feb 2023		69453351	CHF	300	300				
EUREX_Option on equity_AUT_Call 145 June 2023		71474965	CHF	25	25				
EUREX_Option on equity_CFR_Call 144 Feb 2023		67797052	CHF	120	120				
EUREX_Option on equity_CFR_Call 148 March 2023		68815741	CHF	120	120				
EUREX_Option on equity_CFR_Call 154 June 2023		71446274	CHF	120	120				
EUREX_Option on equity_CFR_Call 156 May 2023		70445817	CHF	120	120				
EUREX_Option on equity_CSGN_Call 2.9 March 2023		68385386	CHF	1'700	1'700				
EUREX_Option on equity_CSGN_Call 3.25 Feb 2023		67745276	CHF	1'700	1'700				
EUREX_Option on equity_GEBN_Call 520 Feb 2023		67518708	CHF	200	200				
EUREX_Option on equity_GEBN_Call 520 May 2023		70448406	CHF	200	200				
EUREX_Option on equity_GEBN_Call 540 March 2023		68382694	CHF	200	200				
EUREX_Option on equity_GIVN_Call 2920 March 2023		61845121	CHF	30	30				
EUREX_Option on equity_GIVN_Call 3050 Feb 2023		67528150	CHF	30	30				
EUREX_Option on equity_GIVN_Call 3300 May 2023		70458875	CHF	30	30				
EUREX_Option on equity_HOLN_Call 60 March 2023		60116245	CHF	200	200				
EUREX_Option on equity_LOGN_Call 54 May 2023		70459058	CHF	65	65				
EUREX_Option on equity_LOGN_Call 55 March 2023		66692417	CHF	65	65				
EUREX_Option on equity_NESN_Call 115 Feb 2023		68571328	CHF	100	100				
EUREX_Option on equity_NESN_Call 118 May 2023		70470885	CHF	200	200				
EUREX_Option on equity_NOVN_Call 96 May 2023		71945602	CHF	85	85				
EUREX_Option on equity_PGHN_Call 850 June 2023		73469378	CHF	100	100				
EUREX_Option on equity_PGHN_Call 870 May 2023		72524515	CHF	100	100				
EUREX_Option on equity_PGHN_Call 910 Feb 2023		69473482	CHF	50	50				
EUREX_Option on equity_PGHN_Call 950 March 2023		70469827	CHF	100	100				
EUREX_Option on equity_PGHN_Put 880 July 2023		72541838	CHF		100	-100	45.6200	-45'620.00	-0.19
EUREX_Option on equity_PPG_Call 24.5 June 2023		73469450	CHF	80	80				
EUREX_Option on equity_ROG_Call 290 May 2023		70464331	CHF	40	40				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
EUREX_Option on equity_SIK_Call 260 June 2023	97452716		CHF	25	25				
EUREX_Option on equity_SIK_Call 260 May 2023	70465251		CHF	25	25				
EUREX_Option on equity_SIK_Call 270 Feb 2023	67524265		CHF	25	25				
EUREX_Option on equity_SIK_Call 290 March 2023	68407923		CHF	25	25				
EUREX_Option on equity_SOON_Call 245 Feb 2023	69472801		CHF	10	10				
EUREX_Option on equity_SOON_Call 245 June 2023	68571388		CHF	10	10				
EUREX_Option on equity_SOON_Call 250 March 2023	68419659		CHF	10	10				
EUREX_Option on equity_SOON_Call 300 May 2023	70463835		CHF	10	10				
EUREX_Option on equity_SREN_Call 98 Feb 2023	68632223		CHF	60	60				
EUREX_Option on equity_STMN_Call 140 June 2023	60129804		CHF	40	40				
EUREX_Option on equity_STMN_Call 140 March 2023	60129736		CHF	40	40				
EUREX_Option on equity_STMN_Call 145 May 2023	70505595		CHF	40	40				
EUREX_Option on equity_SWO_Call 14.2 June 2023	73447437		CHF	200	200				
EUREX_Option on equity_UBSN_Call 17.4 Jan 2023	66692540	-100	CHF	100					
EUREX_Option on equity_UBSN_Call 18.4 Feb 2023	67523828		CHF	100	100				
EUREX_Option on equity_UBSN_Call 18.4 March 2023	68410057		CHF	100	100				
EUREX_Option on equity_UBSN_Call 20 Feb 2023	68841267		CHF	600	600				
EUREX_Option on equity_VAGN_Call 20.5 March 2023	68841271		CHF	600	600				
EUREX_Option on equity_VAGN_Call 300 March 2023	98977130		CHF	10	10				
EUREX_Option on equity_VAGN_Call 390 June 2023	71570958		CHF	10	10				
Total Deutschland								-45'620.00	-0.19
Total Optionen, kotiert								-45'620.00	-0.19
Total Finanzderivate								-45'620.00	-0.19
Total Depotwert								21'082'314.39	87.15
Bankguthaben auf Sicht								3'227'264.78	13.34
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per	Preis 3)	Marktwert 4)	Anteil in %
		01.01.2023				30.06.2023		CHF	
Sonstige Vermögenswerte								0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen								24'309'579.17	100.50
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-119'999.84	-0.50
Nettofondsvermögen								24'189'579.33	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 01.01.2023 bis 30.06.2023

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Vergütung p.a.	Effektiv
1.50%	CHF 184'038.16

Administrationsvergütung (Verwaltungsgebühr gem. Prospekt Anhang A2)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Maximum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 40'000.00	CHF 60'000.00	CHF 24'538.45

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	CHF 19'236.65

Erfolgshonorar

Erfolgshonorar	Hurdle Rate	Referenzindikator	Effektiv
8.00%	Nein	High Watermark	CHF 0.00

Total Expense Ratio (TER)

TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
1.92%	1.92%

Transaktionskosten in Fondswährung (CHF)

8'755.73

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 Anteilklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Währungstabelle

Währungstabelle per 30.06.2023

CHF/AUD	1.6753
CHF/CAD	1.4727
CHF/CZK	24.3296
CHF/DKK	7.6087
CHF/EUR	1.0217
CHF/GBP	0.8769
CHF/HKD	8.7001
CHF/JPY	160.5626
CHF/NOK	11.9575
CHF/PLN	4.5349
CHF/SEK	12.0612
CHF/SGD	1.5051
CHF/USD	1.1101
CHF/ZAR	21.0243

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SIS AG, Zürich 1
- UBS AG, Zürich UBS

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	30.06.2023
Derivatrisiko	2.65%

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.

Für die einzelne Teilfonds können abweichende Regelung getroffen werden. Soweit keine Ausgaben und Rücknahmen getätigt werden, ist der Nettoinventarwert pro Anteil mindestens zweimal im Monat zu berechnen.

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 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.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 17. Februar 2023 (Im Originalwortlaut)

Die Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende Änderung der-spezifischen Anhänge des Treuhandvertrags.

Anhang B2: Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer - Deutschland

Neu wurde als Informationsstelle die Verwaltungsgesellschaft selbst Accuro Fund Solutions AG Vaduz eingesetzt. DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft als Informationsstelle wurde gelöscht.

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.

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

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.

Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Accuro Fund Solutions AG (die "Gesellschaft")**. Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung des für diesen Teilfonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"³ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Im Kalenderjahr 2022 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds mit Domizil in Liechtenstein und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.accuro-funds.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft¹

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022			CHF 1.80 Mio.
davon feste Vergütung			CHF 1.80 Mio.
davon variable Vergütung			CHF 0.00 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ²			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in UCITS	12	CHF 129.68 Mio.	
in AIF	15	CHF 148.90 Mio.	
Total	27	CHF 278.58 Mio.	

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ³ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF 1.12 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.12 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	8
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF 0.68 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 0.68 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	7

¹ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

² Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

³ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)

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 das Basisinformationsblatt 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

In Deutschland ansässige Anleger können direkt bei der Verwaltungsgesellschaft, Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, den Prospekt, das Basisinformationsblatt, 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 Aufwendererstattungen 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 zu stellen. 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.