

# Biotech Core Mid-Cap Fund

(UCITS)

---

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

30. Juni 2023

### Verwaltungsgesellschaft:

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



### Asset Manager:

**Medical Strategy GmbH**  
Bahnhofstrasse 7  
D-82166 Gräfelfing



## Inhaltsverzeichnis

---

Die Organisation des OGAW im Überblick .....	3
Der OGAW im Überblick .....	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 .....	10
Vermögensinventar .....	11
Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren .....	17
Währungstabelle .....	18
Hinterlegungsstellen .....	18
Risikoprofil .....	19
Risikomanagement .....	19
Bewertungsgrundsätze .....	20
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung .....	21
Informationen an die Anleger (ungeprüft) .....	23
Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	24
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft) .....	25

## Die Organisation des OGAW im Überblick

---

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
<b>Verwaltungsrat</b>	Roger Zulliger Gérard Olivary Matthias Voigt
<b>Geschäftsleitung</b>	Marc Luchsinger Thomas Maag Roger Gruber (ab 01.07.2023)
<b>Asset Manager</b>	Medical Strategy GmbH, Bahnhofstrasse 7, D-82166 Gräfelfing
<b>Verwahrstelle</b>	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer des OGAW</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

## Der OGAW im Überblick

---

<b>Name des OGAW</b>	Biotech Core Mid-Cap Fund
<b>Rechtliche Struktur</b>	OGAW in der Rechtsform der Treuhänderschaft („Kollektivtreuhänderschaft“) gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Umbrella-Konstruktion</b>	Nein
<b>Gründungsland</b>	Liechtenstein
<b>Gründungsdatum des OGAW</b>	6. März 2014
<b>Geschäftsjahr</b>	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
<b>Rechnungswährung des OGAW</b>	US Dollar (USD)
<b>Zuständige Aufsichtsbehörde</b>	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
<b>Vertreter Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
<b>Zahlstelle Schweiz</b>	Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach

## Anlageziel und Anlagepolitik

---

### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des OGAW ist es, mittel- und langfristige Kapitalgewinne zu erzielen. Zu diesem Zweck wird im Gesundheitssektor investiert, wobei hauptsächlich in börsennotierte Firmen aus dem Biotechnologiebereich investiert wird. Die sollten ein grosses Renditepotential innerhalb eines Dreijahres Zeitrahmens aufweisen.

Der OGAW verwendet eine systematische Methode für die Titelselektion nach Markttrends und nach eigenen definierten Valuemethoden. Eine Mischung aus fundamentaler, quantitativer und qualitativer Analyse wird zum Einsatz kommen, die die Titelauswahl definiert.

Der OGAW wird Positionen aus dem Portfolio nach einem definierten Kursziel reduzieren oder verkaufen, und auch wenn sich die Fundamentaldaten der jeweiligen Titel materiell verschlechtern.

Zudem 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. Put-Optionen müssen bei einem Verkauf zu 100 % mit Liquidität hinterlegt werden. Calls dürfen nur verkauft werden, wenn die zu Grunde liegende Aktie im Portfolio vorhanden ist.

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamt nettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 210 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

Der OGAW 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.

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

### Währungsabsicherung Klasse CHF

Das Rechnungswährungsrisiko USD wird gegenüber der Referenzwährung der Anteilsklasse des OGAW abgesichert, um das Fremdwährungsrisiko zu reduzieren. Das Fremdwährungsrisiko kann jedoch nicht vollständig ausgeschlossen werden, da nicht alle Vermögenswerte in der Rechnungswährung USD denominated sind. Die Erträge aus diesen Vermögenswerten können durch Wechselkurschwankungen positiv oder negativ beeinflusst werden.

## Tätigkeitsbericht

---

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des Biotech Core Mid-Cap Fund vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 30. Juni 2023 beläuft sich auf USD 1.8 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von USD 0.3 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 von USD 2.1 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Class USD – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 121.35 auf USD 142.37 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +17.32%.
- Class CHF h – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 93.82 auf CHF 111.65 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +19.00%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Class USD – 10'931 Anteile
- Class CHF h – 2'235 Anteile

## Details zu den Anlageklassen

### Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD

<b>ISIN:</b>	LI0237235184	<b>Stichtag:</b>	30.06.2023
<b>Valor:</b>	23723518	<b>NAV per Stichtag:</b>	USD 142.37
<b>Emission:</b>	01.04.2014	<b>Performance Periode:</b>	17.32%
<b>Erstausgabepreis:</b>	USD 100	<b>Performance seit Lancierung:</b>	42.37%

### Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h

<b>ISIN:</b>	LI0469488675	<b>Stichtag:</b>	30.06.2023
<b>Valor:</b>	46948867	<b>NAV per Stichtag:</b>	CHF 111.65
<b>Emission:</b>	01.04.2019	<b>Performance Periode:</b>	19.00%
<b>Erstausgabepreis:</b>	CHF 100	<b>Performance seit Lancierung:</b>	11.65%

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

	USD
Bankguthaben, davon	198'611.45
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	<i>198'611.45</i>
Wertpapiere, davon	1'667'862.39
<i>Beteiligungspapiere</i>	<i>1'667'862.39</i>
Finanzderivate	-1'750.87
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1'864'722.97</b>
Verbindlichkeiten, davon	-31'450.51
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	<i>-31'450.51</i>
<b>Nettovermögen</b>	<b>1'833'272.46</b>

### Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD

	USD
Nettoinventarwert pro Anteil	142.37
Nettovermögen	1'556'250.37
Anzahl Anteile im Umlauf	10'931.000

### Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h

	CHF
Nettoinventarwert pro Anteil	111.65
Nettovermögen	249'539.01
Anzahl Anteile im Umlauf	2'235.000

## Ausserbilanzgeschäfte

### Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023 USD

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	0.00
Long Call Optionen	22'032.00
Short Call Optionen	0.00

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

### Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
CHF/USD/0.886354/20.07.2023	20.07.2023	-932.44
CHF/USD/0.890895/20.07.2023	20.07.2023	-899.51
CHF/USD/0.899744/20.07.2023	20.07.2023	81.08
<b>Total Wiederbeschaffungswert</b>		<b>-1'750.87</b>

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Class CHF h	CHF 0.25	USD 0.28

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

### Wertpapierleihe (Securities Lending)

Art der Wertpapierleihe (Securities Lending)	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe (Securities Lending)	0.00
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio.)	0.00

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt. Der OGAW hat Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

### Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing).

## Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023		USD
Erträge der Bankguthaben		2'973.16
Erträge der Wertpapiere, davon		277.59
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	277.59	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-5'890.00
<b>Total Erträge</b>		<b>-2'639.25</b>
Zinsaufwand		-71.42
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-4'983.80
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-13'454.24
Aufwendungen für die Administration		-24'498.40
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-9'080.76
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-10'206.11
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		7'896.00
<b>Total Aufwand</b>		<b>-54'398.73</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-57'037.98</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-551'219.16
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-608'257.14</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		896'249.56
<b>Gesamterfolg</b>		<b>287'992.42</b>



## Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023		USD
<b>Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'030'340.57
Saldo aus dem Anteilverkehr		-753'008.00
Gesamterfolg		278'917.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'556'250.37
<b>Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		109'244.67
Saldo aus dem Anteilverkehr		158'702.80
Gesamterfolg		9'074.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		277'022.09

## Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	
<b>Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD</b>	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	16'731.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	5'800.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'931.000
<b>Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h</b>	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'075.000
Ausgegebene Anteile	1'650.000
Zurückgenommene Anteile	490.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'235.000

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
01.04.2014	14'870.000	1.50	100.00		
31.12.2014	17'720.000	1.90	104.55	4.55%	4.55%
31.12.2015	21'949.000	2.60	117.55	12.43%	17.55%
31.12.2016	24'944.000	2.50	102.17	-13.08%	2.17%
31.12.2017	12'969.000	1.60	126.53	23.84%	26.53%
31.12.2018	11'586.000	1.20	99.30	-21.52%	-0.70%
31.12.2019	36'326.000	4.48	123.21	24.08%	23.21%
31.12.2020	34'896.000	5.36	153.47	24.56%	53.47%
31.12.2021	27'490.000	3.24	117.83	-23.22%	17.83%
31.12.2022	16'731.000	2.03	121.35	2.99%	21.35%
30.06.2023	10'931.000	1.56	142.37	17.32%	42.37%

### Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
01.04.2019	1'697.435	0.17	100.00		
31.12.2019	8'965.925	0.92	102.50	2.50%	2.50%
31.12.2020	13'563.490	1.67	123.02	20.02%	23.02%
31.12.2021	4'830.000	0.46	95.72	-22.19%	-4.28%
31.12.2022	1'075.000	0.10	93.82	-1.98%	-6.18%
30.06.2023	2'235.000	0.25	111.65	19.00%	11.65%

## 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) USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>									
<b>Beteiligungspapiere, kotiert</b>									
<b>Belgien</b>									
Galapagos_Act	2130343	290	EUR		290				
UCB_Act	986410	940	EUR	425	1'095	270	81.2000	23'822.63	1.30
<b>Total Belgien</b>								<b>23'822.63</b>	<b>1.30</b>
<b>Bermudainseln</b>									
Kiniksa Pharma_Registered Shs -A-	41623434	5'750	USD		3'200	2'550	14.0800	35'904.00	1.96
<b>Total Bermudainseln</b>								<b>35'904.00</b>	<b>1.96</b>
<b>Cayman Islands</b>									
BeiGene_Shs_Sponsored American Receipt Share Repr 13 Shs	30165310		USD	200		200	178.3000	35'660.00	1.95
MnLk Imntherap_Registered Shs -A-	118139749		USD	2'700		2'700	51.0000	137'700.00	7.51
<b>Total Cayman Islands</b>								<b>173'360.00</b>	<b>9.46</b>
<b>Dänemark</b>									
Ascendis Pharma_Shs_Sponsored American Depositary Receipt Re	26912602	630	USD	250		880	89.2500	78'540.00	4.28
Genmab_Registered Shs	1129757		DKK	50		50	2'580.0000	18'821.53	1.03
<b>Total Dänemark</b>								<b>97'361.53</b>	<b>5.31</b>

### Deutschland

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
BioNTech_Shs_Sponsored American Depositary Share Repr 1 Sh	50030055		USD	250		250	107.9300	26'982.50	1.47
Morphosys_Inhaber-Akt	944497	2'020	EUR		2'020				
<b>Total Deutschland</b>								<b>26'982.50</b>	<b>1.47</b>
<b>Frankreich</b>									
Sanofi_Act	699381		EUR	230		230	98.2000	24'541.96	1.34
Valneva_Act	1184169	7'000	EUR		7'000				
<b>Total Frankreich</b>								<b>24'541.96</b>	<b>1.34</b>
<b>Grossbritannien</b>									
Verona Pharma_Shs_Sponsored American Depositary Receipt Repr	36485349		USD	1'450		1'450	21.1400	30'653.00	1.67
<b>Total Grossbritannien</b>								<b>30'653.00</b>	<b>1.67</b>
<b>Israel</b>									
UroGen Pharma_Registered Shs	36427552	8'160	USD		8'160				
<b>Total Israel</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Niederlande</b>									
argenx_Shs_Sponsored American Depositary Receipt Repr 1 Sh	36542319		USD	210	60	150	389.7300	58'459.50	3.19
Merus_Registered Shs	32548496	965	USD		965				
<b>Total Niederlande</b>								<b>58'459.50</b>	<b>3.19</b>
<b>Schweden</b>									
Calliditas_Registered Shs	42290712	2'900	SEK		2'900				
<b>Total Schweden</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>USA</b>									
Albireo Pharma_Registered Shs	34518906	4'282	USD		4'282				
Alnylam Pharma_Registered Shs	1806798	120	USD		120				
Amicus Thera_Registered Shs	2644388	2'340	USD		2'340				
AnaptysBio_Registered Shs	29675116	820	USD		820				
Apellis Pharma_Registered Shs	30132056	610	USD			610	91.1000	55'571.00	3.03
ARS Pharma_Registered Shs	58297880		USD	2'800		2'800	6.7000	18'760.00	1.02

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
AtriCure_Registered Shs	2134051		USD	960		960	49.3600	47'385.60	2.58
Biomarin Pharm_Registered Shs	729021	265	USD		265				
BridgeBio Pharm_Registered Shs	48204826	3'100	USD			3'100	17.2000	53'320.00	2.91
Cerus_Registered Shs	579108	8'900	USD		8'900				
Coherus BioSc_Registered Shs	25579331	5'900	USD		5'900				
CTI BioPharma_Registered Shs	35155078	17'674	USD		17'674				
Cytokinetics_Registered Shs	21533074	380	USD	940		1'320	32.6200	43'058.40	2.35
Day One Biopharm_Registered Shs	111465919		USD	1'930		1'930	11.9400	23'044.20	1.26
Deciphera Phrms_Registered Shs	38182463		USD	2'000		2'000	14.0800	28'160.00	1.54
Esperion Therap_Registered Shs	21435492	3'100	USD		3'100				
Evolus_Registered Shs	39853448	7'200	USD		3'500	3'700	7.2700	26'899.00	1.47
Geron_Registered Shs	145973		USD	16'700	11'000	5'700	3.2100	18'297.00	1.00
Heron Therap_Registered Shs	22106915	7'940	USD		7'940				
Immunogen_Registered Shs	940906	8'400	USD	3'500	8'400	3'500	18.8700	66'045.00	3.60
Insmed_Registered Shs	12614415	2'500	USD			2'500	21.1000	52'750.00	2.88
Intra-Cell Thrp_Registered Shs	23194616	500	USD		500				
Invitae_Registered Shs	26680634	11'200	USD		11'200				
Ionis Pharmceut_Registered Shs	30877188	2'070	USD		2'070				
Iovanc Bthrpctcs_Registered Shs	37313485	2'160	USD		2'160				
IVERIC bio_Registered Shs	47510159	1'400	USD		1'400				
Krystal Biotech_Registered Shs	38026052	330	USD	510		840	117.4000	98'616.00	5.38
Lantheus Hldgs_Registered Shs	24784644		USD	1'130		1'130	83.9200	94'829.60	5.17
Lexicon Pharma_Registered Shs	28113260		USD	11'112		11'112	2.2900	25'446.48	1.39
Ligand Pharmacl_Registered Shs	12015449	250	USD		250				
Mirati Ther_Registered Shs	21774836	740	USD		740				
Mirum Pharma_Registered Shs_Reg S Accred Inv	48639108	3'653	USD		2'000	1'653	25.8700	42'763.11	2.33
Moderna_Registered Shs	44811242		USD	350		350	121.5000	42'525.00	2.32
Neurocrine Bios_Registered Shs	149044	93	USD		93				
Omnib_Registered Shs	122698755	12'225	USD		12'225				
Opko Health_Registered Shs	3094438	8'100	USD		8'100				
OptiNose_Registered Shs	38386487	12'300	USD		12'300				
Oys Point Phrm_Registered Shs	50429477	5'300	USD		5'300				
Phathom Pharma_Registered Shs	50364423		USD	1'000		1'000	14.3200	14'320.00	0.78

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Protalix BioTps_Registered Shs	51488124	19'300	USD		19'300				
Reata Phrmctcls_Registered Shs -A-	30991622		USD	580		580	101.9600	59'136.80	3.23
Rhythm Pharm_Registered Shs	25337263	4'635	USD		1'100	3'535	16.4900	58'292.15	3.18
Rocket Pharmctc_Registered Shs	39764376	2'220	USD			2'220	19.8700	44'111.40	2.41
Seagen_Registered Shs	57477872	1'000	USD		1'000				
SprngWks Therap_Registered Shs	49628191	3'190	USD	900	1'800	2'290	26.2200	60'043.80	3.28
TransMedics Grp_Registered Shs	47361695		USD	640		640	83.9800	53'747.20	2.93
Ultragenyx Ph_Registered Shs	22860122	1'810	USD	490	1'010	1'290	46.1300	59'507.70	3.25
Vertex Pharmaceutic_Registered Shs	983327		USD	313		313	351.9100	110'147.83	6.01
Xeris Biph Hldg_Registered Shs	114151167	9'400	USD		9'400				
Y-mAbs Therap_Registered Shs	43458979	2'714	USD		2'714				
<b>Total USA</b>								<b>1'196'777.27</b>	<b>65.28</b>

### Total Beteiligungspapiere, kotiert

**1'667'862.39 90.98**

### Beteiligungspapiere, nicht kotiert

#### USA

Albireo Pharma_CVR	LLB003221		USD	4'282	4'282				
Ipsen_Contingent Value Right_2023-	124720810		USD	4'282		4'282	0.0000	0.00	0.00
Lantheus Hldgs_CVR 2020	55474919	13'100	USD		13'100				
OmniAb_Earnout Shares (Ligand)_\$12.50_-02.11.27	123313083	95	USD			95	0.0000	0.00	0.00
OmniAb_Earnout Shares (Ligand)_\$15.00_-02.11.27	LLB003116	95	USD			95	0.0000	0.00	0.00
Viatrix_CVR 2022	124054752		USD	5'300	5'300				
<b>Total USA</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### Total Beteiligungspapiere, nicht kotiert

**0.00 0.00**

### Total Wertpapiere

**1'667'862.39 90.98**

### Finanzderivate

### Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
CHF/USD/0.91452/21.02.2023	ZBFXF0000743		CHF	7'316.16	8'000				
CHF/USD/0.92197/21.02.2023	ZBFXF0000741		CHF	90'353.06	98'000				
CHF/USD/0.925654/21.04.2023	ZBFXF0000762		CHF	104'598.9	113'000				
USD/CHF/1.115885/21.04.2023	ZBFXF0000775		USD	66'000	59'145.9				
USD/CHF/1.124895/21.04.2023	ZBFXF0000774		USD	47'000	41'781.68				
CHF/USD/0.890895/20.07.2023	ZBFXF0000812		CHF	88'198.65	99'000			-899.51	-0.05
CHF/USD/0.899744/20.07.2023	ZBFXF0000808		CHF	98'971.84	110'000			81.08	0.00
CHF/USD/0.886354/20.07.2023	ZBFXF0000776		CHF	58'499.35	66'000			-932.44	-0.05

**Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle** **-1'750.87** **-0.10**

### Optionen, nicht kotiert

#### USA

Frsh Trcks Thrp_Warrant_-27.10.25 on Brickell Biotch	120552827	680	USD			680	0.0000	0.00	0.00
<b>Total USA</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Total Optionen, nicht kotiert** **0.00** **0.00**

**Total Finanzderivate** **-1'750.87** **-0.10**

**Total Depotwert** **1'666'111.52** **90.88**

Bankguthaben auf Sicht								198'611.45	10.83
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								0.00	0.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>1'864'722.97</b>	<b>101.72</b>
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-31'450.51	-1.72
<b>Nettofondsvermögen</b>								<b>1'833'272.46</b>	<b>100.00</b>

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 OGAW getragenen Gebühren

### Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

#### Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Class USD	1.50%	USD 12'687.52
Class CHF h	1.50%	USD 766.72

#### Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 45'000.00	USD 24'498.40

#### Verwahrstellenvergütung

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	USD 9'080.76

#### Erfolgshonorar

Klasse	Erfolgshonorar	Hurdle Rate	Referenzindikator	Effektiv
Class USD	15.00%	Nein	High Watermark	USD 0.00
Class CHF h	15.00%	Nein	High Watermark	USD 0.00

#### Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
Class USD	6.87%	6.87%
Class CHF h	6.80%	6.80%

#### Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

##### 6'439.02

Zusätzlich trägt der OGAW 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 OGAW sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Der OGAW 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 30.06.2023

USD/AUD	1.5091
USD/CAD	1.3266
USD/CHF	0.9008
USD/CZK	21.9158
USD/DKK	6.8539
USD/EUR	0.9203
USD/GBP	0.7899
USD/HKD	7.8370
USD/JPY	144.6334
USD/NOK	10.7712
USD/PLN	4.0850
USD/SEK	10.8646
USD/SGD	1.3558
USD/ZAR	18.9385

## Hinterlegungsstellen

---

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SIS AG, Zürich 1

## Risikoprofil

---

### Fondsspezifische Risiken

**Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Fonds 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.

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

Risikomanagementmethode:	Commitment Approach
Maximaler Hebel:	210%
Erwarteter Hebel:	100%

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Dabei darf das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko 200% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Bei einer gemäss UCITSG zulässigen Kreditaufnahme darf das Gesamtrisiko insgesamt 210% des Nettovermögens des Fonds nicht übersteigen. Die Verwaltungsgesellschaft wendet den Commitment Ansatz als Risikomanagementverfahren an.

### Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den fondsspezifischen Risiken können die Anlagen des Fonds 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

<b>Stichtag</b>	30.06.2023
<b>Derivatrisiko</b>	0.03%

## Bewertungsgrundsätze

---

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil des OGAW/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 OGAW ist in der Rechnungswährung des OGAW oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens des OGAW, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen des OGAW, 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 Vermögen des OGAW 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. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder 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 nachprüfaren, 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 nachprüfaren 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 Rechnungswährung des OGAW lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Rechnungswährung des OGAW umgerechnet.

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

## Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

---

### **Anlegermitteilung vom 1. Juni 2023 (Im Originalwortlaut)**

Die Accuro Fund Solutions AG als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende wesentliche Änderung des Prospekts und Treuhandvertrags inklusive OGAW-spezifischer Anhänge. Die FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat diese Änderungen am 31. Mai 2023 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

### **Prospekt Ziffer 12.2 bzw. Treuhandvertrag Art. 31**

#### **B. Vom Vermögen unabhängige Gebühren, ordentlicher Aufwand**

Bisher:

- Kosten für die Prüfung des OGAW durch den Wirtschaftsprüfer sowie Honorare von Steuerberatern, soweit diese Aufwendungen im Interesse der Anleger getätigt werden;
- Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den OGAW in Liechtenstein und im Ausland;
- alle Steuern, die auf das Vermögen des OGAW sowie dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fondsvermögens erhoben werden;
- im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktgemässigen Ansätzen;
- Kosten für die Erstellung, den Druck und den Versand der Jahres- und Halbjahresberichte sowie weiterer gesetzlich vorgeschriebener Publikationen;
- Kosten für die Veröffentlichung der an die Anleger in den Publikationsorganen und evtl. zusätzlichen von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitungen oder elektronischen Medien gerichteten Mitteilungen des OGAW einschliesslich Kurspublikationen;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile im In- und Ausland (z.B. Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer Funktion, Gebühren bei Fondsplattformen (z. B. Listing-Gebühren, Setup-Gebühren, etc.), Beratungs-, Rechts-, Übersetzungskosten) anfallen;
- Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgerwerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen (z.B. GroMiKV, Solvency II, VAG, MiFID II, ESG-/SRI-Reports bzw. Nachhaltigkeitsratings, etc.);
- Kosten für Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, Druck und Versand vom Prospekt und den konstituierenden Dokumenten, KIID, PRIIP, Berechnung SRRI/SRI, etc. in den Ländern, in denen die Anteile vertrieben werden;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;
- Kosten für die Erstellung, der Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des jeweiligen ausländischen Steuerrechts ermittelt wurden;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;
- Kosten für Rechts- und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des OGAW handeln;
- Interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung des OGAW vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt. Mit Bezug auf Anlagen, die Gegenstand von Securities Lending sind, wird die Verwaltungsgesellschaft keine Quellensteuerrückforderung vornehmen;
- Kosten für die Bonitätsbeurteilung des OGAW bzw. dessen Ziellanlagen durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;
- Kosten für Rechts- und Steuerberatung im Hinblick auf den OGAW;
- ein angemessener Anteil an Kosten für Drucksachen und Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;
- Gebühren und Kosten, die durch andere rechtliche oder aufsichtsrechtliche Vorschriften entstehen, die von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie zu erfüllen sind (wie Reporting- und andere Kosten, die im Rahmen der Erfüllung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR, EU-Verordnung 648/2012) entstehen);
- Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings des Vermögens des OGAW bzw. dessen Ziellanlagen;
- Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);

- Neu:
- Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.
  - Kosten für die Prüfung des OGAW durch den Wirtschaftsprüfer sowie Honorare von Steuerberatern, soweit diese Aufwendungen im Interesse der Anleger getätigt werden;
  - Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den OGAW in Liechtenstein und im Ausland;
  - Domizilgebühren und -kosten für den OGAW in Liechtenstein;
  - alle Steuern, die auf das Vermögen des OGAW sowie dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fondsvermögens erhoben werden;
  - im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
  - Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktmässigen Ansätzen;
  - Kosten für die Erstellung, den Druck und den Versand der Jahres- und Halbjahresberichte sowie weiterer gesetzlich vorgeschriebener Publikationen;
  - Kosten für die Veröffentlichung der an die Anleger in den Publikationsorganen und evtl. zusätzlichen von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitungen oder elektronischen Medien gerichteten Mitteilungen des OGAW einschliesslich Kurspublikationen;
  - Kosten, die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile im In- und Ausland (z.B. Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer Funktion, Gebühren bei Fondsplattformen (z. B. Listing-Gebühren, Setup-Gebühren, etc.), Beratungs-, Rechts-, Übersetzungskosten) anfallen;
  - Kosten und Aufwendungen zur Erstellung von Berichten und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke, Stiftungen, andere Finanzdienstleistungsunternehmen, Ratingagenturen (z.B. GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG-/SRI-Reports bzw. Ratings, etc.);
  - Kosten für Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, Druck und Versand vom Prospekt und den konstituierenden Dokumenten, KIID, PRIIP, Berechnung SRR1/SRI, etc. in den Ländern, in denen die Anteile vertrieben werden;
  - Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;
  - Kosten für die Erstellung, der Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des jeweiligen ausländischen Steuerrechts ermittelt wurden;
  - Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
  - Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;
  - Kosten für Rechts- und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des OGAW handeln;
  - Interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung des OGAW vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt. Mit Bezug auf Anlagen, die Gegenstand von Securities Lending sind, wird die Verwaltungsgesellschaft keine Quellensteuerrückforderung vornehmen;
  - Kosten für die Bonitätsbeurteilung des OGAW bzw. dessen Zielanlagen durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;
  - Kosten für Rechts- und Steuerberatung im Hinblick auf den OGAW;
  - ein angemessener Anteil an Kosten für Drucksachen und Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;
  - Gebühren und Kosten, die durch andere rechtliche oder aufsichtsrechtliche Vorschriften entstehen, die von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie zu erfüllen sind (wie Reporting- und andere Kosten, die im Rahmen der Erfüllung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR, EU-Verordnung 648/2012) entstehen);
  - Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings des Vermögens des OGAW bzw. dessen Zielanlagen;
  - Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);
  - weitere Kosten der Verwaltung einschliesslich Kosten für Interessenverbände;
  - Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.

**Anhang A zum Treuhandvertrag**  
**A Der Fonds im Überblick, Bewertungsintervall**

Bisher: Wöchentlich

Neu: Täglich

#### **Anhang A zum Treuhandvertrag**

##### ***A Der Fonds im Überblick, Valuta Ausgabe Rücknahmetag***

Bisher: Drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwerts/NAV | (T+3)

Neu: Zwei Bankgeschäftstage nach dem Bewertungstag | (T+2)

#### **Anhang A zum Treuhandvertrag**

##### ***A Der Fonds im Überblick, Annahmeschluss Anteilsgeschäft***

Bisher: Bewertungstag, 15.00 Uhr (MEZ) | (T)

Neu: Ein Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag, 16.00 Uhr (MEZ) | (T-1)

Sowohl im Prospekt wie auch im Treuhandvertrag wurden 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 tretender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Der Prospekt und Treuhandvertrag inklusive OGAW-spezifischem Anhang treten am 12. Juni 2023 in Kraft.

## **Informationen an die Anleger (ungeprüft)**

---

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

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A „Fonds im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://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. einer jeden 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"<sup>3</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.accuro-funds.li](http://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 Gesellschaft<sup>1</sup>

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 <sup>2</sup>			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" <sup>3</sup> 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

<sup>1</sup> 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.

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

<sup>3</sup> 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 Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) 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.

#### Informationen für Anleger/innen in der Schweiz

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

**1. Vertreter**

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

**2. Zahlstelle**

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

**3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

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

**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