

AMCFM Fund - Swiss Select I

(UCITS)

Teilfonds des AMCFM Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30. Juni 2022



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	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 - 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 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 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 Gesamtfondsvermögen per 30. Juni 2022 beläuft sich auf CHF 24.7 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von CHF 8.4 Mio. gegenüber dem Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2021 von CHF 33.1 Mio.

Der Nettoinventarwert pro Anteil veränderte sich wie folgt:

- Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 262.23 auf CHF 203.51 gesunken. Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum beträgt somit -22.39%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- 121'545 Anteile

Details zu den Anlageklassen

AMCFM Fund - Swiss Select I

ISIN:	LI0046117391	Stichtag:	30.06.2022
Valor:	4611739	NAV per Stichtag:	CHF 203.51
Emission:	04.12.2008	Performance Periode:	-22.39%
Ausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	103.51%

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		892'011.74
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	<i>892'011.74</i>	
Wertpapiere, davon		24'007'745.00
<i>Beteiligungspapiere</i>	<i>24'007'745.00</i>	
Finanzderivate		-22'828.00
Gesamtvermögen		24'876'928.74
Verbindlichkeiten, davon		-141'744.73
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	<i>-141'744.73</i>	
Nettovermögen		24'735'184.01

AMCFM Fund - Swiss Select I

CHF

Nettoinventarwert pro Anteil	203.51
Nettovermögen	24'735'184.01
Anzahl Anteile im Umlauf	121'545.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2022 CHF

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	-380'000.00
Long Call Optionen	0.00
Short Call Optionen	-1'728'000.00

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 Wertpapiere, davon		532'435.48
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	532'435.48	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-584.05
Total Erträge		531'851.43
Zinsaufwand		-243.78
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-4'539.78
Aufwendungen für die Verwaltung		-246'632.68
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-22'587.73
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-7'977.19
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		-11'943.60
Total Aufwand		-293'924.76
Nettoertrag		237'926.67
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-346'550.70
Realisierter Erfolg		-108'624.03
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-7'233'092.56
Gesamterfolg		-7'341'716.59

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

CHF

AMCFM Fund - Swiss Select I

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33'073'034.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	-996'133.87
Gesamterfolg	-7'341'716.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	24'735'184.01

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

AMCFM Fund - Swiss Select I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	126'120.000
Ausgegebene Anteile	1'930.000
Zurückgenommene Anteile	6'505.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	121'545.000

Entwicklung von Schlüsselgrössen

AMCFM Fund - Swiss Select I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Pe- riode	Performance seit Lan- cierung
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%
30.06.2022	121'545.000	24.74	203.51	-22.39%	103.51%

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

Anleihen / Schuldverschreibungen, nicht kotiert

Vereinigte Arabische Emirate

Vontobel FP/OutpCtf 20220624 NOVN Sr Gtd	116618406		CHF	5'000	5'000				
Total Vereinigte Arabische Emirate								0.00	0.00

Total Anleihen / Schuldverschreibungen, nicht kotiert

0.00 0.00

Beteiligungspapiere, kotiert

Österreich

ams-OSRAM/BrSh EUR0	24924656	30'000	CHF			30'000	8.5980	257'940.00	1.04
Total Österreich								257'940.00	1.04

Schweiz

Adecco Group/RegSh CHF0.1	1213860	6'000	CHF		6'000				
Alcon/RegSh CHF0.04	43249246	10'000	CHF			10'000	66.6800	666'800.00	2.70
ARYZTA/RegSh CHF0.02	4323836	100'000	CHF			100'000	1.0610	106'100.00	0.43
Autoneum Hldg/RegSh CHF0.05	12748036	2'500	CHF			2'500	90.5000	226'250.00	0.91
BB Biotech/RegSh CHF0.2	3838999	30'000	CHF			30'000	56.6000	1'698'000.00	6.86
Bellevue Group/RegSh CHF0.1	2842210	20'000	CHF			20'000	32.3500	647'000.00	2.62
BKW/RegSh CHF2.5	13029366	2'000	CHF			2'000	99.7000	199'400.00	0.81
CieFinRichemont/RegSh CHF1	21048333	11'200	CHF	800		12'000	101.6500	1'219'800.00	4.93
CS Group/RegSh CHF0.04	1213853	130'000	CHF			130'000	5.4200	704'600.00	2.85
Geberit/RegSh CHF0.1	3017040	2'000	CHF			2'000	458.8000	917'600.00	3.71

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 %
Givaudan/RegSh RegS CHF10	1064593	300	CHF			300	3'357.0000	1'007'100.00	4.07
Helvetia Hldg/RegSh CHF0.02	46664220	2'000	CHF		2'000				
Holcim/RegSh CHF2	1221405	19'000	CHF	1'000		20'000	40.8500	817'000.00	3.30
Kuehne+Nagel In/RegSh CHF1	2523886		CHF	1'000	1'000				
Logitech Intl/RegSh CHF0.25	2575132	6'000	CHF	500		6'500	49.8700	324'155.00	1.31
Nestle/RegSh CHF0.1	3886335	20'000	CHF			20'000	111.4400	2'228'800.00	9.01
Novartis/RegSh CHF0.5	1200526	23'000	CHF		10'000	13'000	80.8500	1'051'050.00	4.25
Part Grp Hldg/RegSh CHF0.01	2460882		CHF	500		500	860.2000	430'100.00	1.74
Peach Property/RegSh CHF30	11853036	35'000	CHF			35'000	35.3500	1'237'250.00	5.00
PolyPeptide Grp/RegSh CHF0.01	111076085	4'000	CHF			4'000	65.2000	260'800.00	1.05
Roche Hldg/BrSh Nvtg CHF0	1203204	6'400	CHF	600		7'000	318.5500	2'229'850.00	9.01
SGS/RegSh CHF1	249745	220	CHF		220				
Siegfried Hldg/RegSh CHF18	1428449	1'500	CHF			1'500	610.0000	915'000.00	3.70
Sika/RegSh RegS CHF0.01	41879292	2'500	CHF			2'500	220.0000	550'000.00	2.22
SoftwONE Hldg/RegSh Ulss CHF0.01	49645150	10'000	CHF	10'000		20'000	11.4400	228'800.00	0.92
Sonova Hldg/RegSh CHF0.05	1254978		CHF	1'000		1'000	304.0000	304'000.00	1.23
Stadler Rail/RegSh RegS CHF0.2	217818	6'000	CHF			6'000	31.0600	186'360.00	0.75
Straumann Hldg/RegSh CHF0.01	117544866		CHF	3'000		3'000	114.6500	343'950.00	1.39
Straumann Hldg/RegSh CHF0.1	1228007	200	CHF	100	300				
Swiss Life Hldg/RegSh CHF0.1	1485278	1'200	CHF			1'200	465.0000	558'000.00	2.26
Swiss Re/RegSh CHF0.1	12688156	8'000	CHF	3'000		11'000	73.9800	813'780.00	3.29
Swisscom/RegSh CHF1	874251	1'000	CHF			1'000	527.4000	527'400.00	2.13
TEMENOS/RegSh CHF5	1245391	4'000	CHF			4'000	81.6200	326'480.00	1.32
UBS Group/RegSh CHF0.1	24476758	90'000	CHF			90'000	15.3900	1'385'100.00	5.60
VAT Group/RegSh CHF0.1	31186490		CHF	1'000		1'000	227.6000	227'600.00	0.92
Zurich Insur Gr/RegSh CHF0.1	1107539	3'400	CHF			3'400	415.2000	1'411'680.00	5.71
Total Schweiz								23'749'805.00	96.02
Total Beteiligungspapiere, kotiert								24'007'745.00	97.06

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 %
Anlagefonds, nicht kotiert									
Irland									
Cr LGT Dyn Pro/Sh CI-O CHF	53531544	1'699.628735	CHF		1'699.628735				
Total Irland								0.00	0.00
Total Anlagefonds, nicht kotiert								0.00	0.00
Total Wertpapiere								24'007'745.00	97.06
Finanzderivate									
Optionen, kotiert									
Deutschland									
EUREX/O 202205 C AM CFR 130	97716084		CHF	120	120				
EUREX/O 202205 C AM CSGN 7.9	97715934		CHF	650	650				
EUREX/O 202205 C AM GIVN 4000	97734266		CHF	30	30				
EUREX/O 202205 C AM HOLN 48	97716705		CHF	200	200				
EUREX/O 202205 C AM ROG 385	97728628		CHF	35	35				
EUREX/O 202205 C AM UBSN 17.4	97733863		CHF	450	450				
EUREX/O 202205 C AM UBSN 19	97733878		CHF	900	900				
EUREX/O 202205 P AM VAGN 300	97719810		CHF	10	10				
EUREX/O 202206 C AM UBSN 17.8	98993768		CHF	450	450				
EUREX/O 202206 C AM ZURN 450	87339138		CHF	240	240				
EUREX/O 202207 C AM UBSN 16	99971032		CHF		450	-450	0.2000	-9'000.00	-0.04
EUREX/O 202207 C AM ZURN 420	99958981		CHF		240	-240	5.2200	-12'528.00	-0.05
EUREX/O 202207 P AM NOVN 76	99958101		CHF		50	-50	0.2600	-1'300.00	-0.01
Total Deutschland								-22'828.00	-0.09
Total Optionen, kotiert								-22'828.00	-0.09

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 Finanzderivate								-22'828.00	-0.09

Total Depotwert								23'984'917.00	96.97
------------------------	--	--	--	--	--	--	--	---------------	-------

Bankguthaben auf Sicht								892'011.74	3.61
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								0.00	0.00

Gesamtfondsvermögen								24'876'928.74	100.57
----------------------------	--	--	--	--	--	--	--	---------------	--------

Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten								-141'744.73	-0.57

Nettofondsvermögen								24'735'184.01	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

Vergütung p.a.	Effektiv
1.50%	CHF 218'134.20

Verwaltungsgebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Maximum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 40'000.00	CHF 60'000.00	CHF 28'498.48

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	CHF 22'587.73

Erfolgshonorar

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

Total Expense Ratio (TER)

TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
1.94%	1.94%

Transaktionskosten in Fondswährung (CHF)

6'098.10

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
- 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	30.06.2022
Derivatrisiko	0.22%

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 letztbekannten 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 nachprüfaren 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 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 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