

Biotech Core Mid-Cap Fund

(UCITS)

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30. Juni 2022

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	7
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Entwicklung der Anteile	10
Entwicklung von Schlüsselgrößen	11
Vermögensinventar	12
Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren	17
Währungstabelle	18
Hinterlegungsstellen	18
Risikoprofil	19
Risikomanagement	19
Bewertungsgrundsätze	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	21
Informationen an die Anleger	22
Vergütungspolitik	22
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	23

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
Asset Manager	Medical Strategy GmbH, Bahnhofstrasse 7, D-82166 Gräfelfing
Verwahrstelle	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer des OGAW	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Der OGAW im Überblick

Name des OGAW	Biotech Core Mid-Cap 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	Nein
Gründungsland	Liechtenstein
Gründungsdatum des OGAW	6. März 2014
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung des OGAW	US Dollar (USD)
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
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

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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 Gesamtnettowert 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 Referenzwährungsrisiko USD wird gegenüber der Rechnungswährung der Anteilsklasse des OGAW abgesichert, um das Fremdwährungsrisiko zu reduzieren. Das Fremdwährungsrisiko kann jedoch nicht vollständig ausgeschlossen werden, da nicht alle Vermögenswerte in der Referenzwährung 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 Gesamtfondsvermögen per 30. Juni 2022 beläuft sich auf USD 2.0 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von USD 1.7 Mio. gegenüber dem Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2021 von USD 3.7 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Class USD – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 117.83 auf USD 108.84 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -7.63%.
- Class CHF h – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 95.72 auf CHF 85.54 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -10.64%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Class USD – 17'831 Anteile
- Class CHF h – 1'075 Anteile

Details zu den Anlageklassen

Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD

ISIN:	LI0237235184	Stichtag:	30.06.2022
Valor:	23723518	NAV per Stichtag:	USD 108.84
Emission:	01.04.2014	Performance Periode:	-7.63%
Ausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	8.84%

Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h

ISIN:	LI0469488675	Stichtag:	30.06.2022
Valor:	46948867	NAV per Stichtag:	CHF 85.54
Emission:	01.04.2019	Performance Periode:	-10.64%
Ausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	-14.46%

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		USD
Bankguthaben, davon		139'468.57
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	<i>139'468.57</i>	
Wertpapiere, davon		1'938'486.40
<i>Beteiligungspapiere</i>	<i>1'938'486.40</i>	
Finanzderivate		528.95
Gesamtvermögen		2'078'483.92
Verbindlichkeiten, davon		-41'831.83
<i>Verbindlichkeiten</i>	<i>-41'831.83</i>	
Nettovermögen		2'036'652.09

Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		108.84
Nettovermögen		1'940'752.96
Anzahl Anteile im Umlauf		17'831.000

Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		85.54
Nettovermögen		91'956.81
Anzahl Anteile im Umlauf		1'075.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2022 USD

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	0.00
Long Call Optionen	30'628.00
Short Call Optionen	0.00

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
CHF/USD/0.963534/25.07.2022	25.07.2022	528.95
Total Wiederbeschaffungswert		528.95

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Class CHF h	CHF 0.08	USD 0.09

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 01.01.2022 bis 30.06.2022		USD
Erträge der Bankguthaben		166.98
Erträge der Wertpapiere, davon		115.27
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>115.27</i>	
Total Erträge		282.25
Zinsaufwand		-60.17
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-4'752.71
Aufwendungen für die Verwaltung		-40'672.23
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-8'766.84
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-12'238.43
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		7'285.48
Total Aufwand		-59'204.90
Nettoertrag		-58'922.65
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-359'286.91
Realisierter Erfolg		-418'209.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		105'495.19
Gesamterfolg		-312'714.37

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022		USD
Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		3'239'279.33
Saldo aus dem Anteilverkehr		-1'033'612.13
Gesamterfolg		-264'914.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'940'752.96
Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		506'829.66
Saldo aus dem Anteilverkehr		-363'130.40
Gesamterfolg		-47'800.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		95'899.13

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	
Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	27'490.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	9'659.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	17'831.000
Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	4'830.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	3'755.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'075.000

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%
30.06.2022	17'831.000	1.94	108.84	-7.63%	8.84%

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%
30.06.2022	1'075.000	0.09	85.54	-10.64%	-14.46%

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) USD	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Belgien									
UCB/Sh EURO	986410		EUR	480		480	80.6400	40'205.17	1.97
Total Belgien								40'205.17	1.97
Bermudainseln									
Kiniksa Pharma/RegSh CI-A USD0.000273235	41623434	7'600	USD	850	3'900	4'550	9.6900	44'089.50	2.16
Myovant Sciencs/RegSh USD0.000017727	34173179	5'740	USD		1'700	4'040	12.4300	50'217.20	2.47
Total Bermudainseln								94'306.70	4.63
Dänemark									
Ascendis Pharma/SADR	26912602	190	USD	140		330	92.9600	30'676.80	1.51
Genmab/RegSh DKK1	1129757		DKK	35		35	2'297.0000	11'225.17	0.55
Zealand Pharma/Sh DKK1	11983050		DKK	1'730	1'730				
Total Dänemark								41'901.97	2.06
Deutschland									
Morphosys/BrSh NPV	944497	2'870	EUR		850	2'020	18.7750	39'393.21	1.93
Total Deutschland								39'393.21	1.93
Frankreich									
Advicenne/Sh EUR0.2	39267054	3'700	EUR		2'956	744	5.6000	4'327.64	0.21
Total Frankreich								4'327.64	0.21

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Israel									
Redhill Biopharm/ADS	20338387	4'535	USD			4'535	0.8700	3'945.45	0.19
UroGen Pharma/RegSh ILS0.01	36427552	9'100	USD			9'100	8.1900	74'529.00	3.66
Total Israel								78'474.45	3.85
Junferninseln (GB)									
Biohaven/RegSh USD0	36532721	740	USD			740	145.7100	107'825.40	5.29
Total Junferninseln (GB)								107'825.40	5.29
Kanada									
Aurinia Pharma/RegSh CAD0	22686530	6'950	USD		6'950				
Total Kanada								0.00	0.00
Niederlande									
Merus/RegSh EUR0.09	32548496		USD	740		740	22.6400	16'753.60	0.82
Total Niederlande								16'753.60	0.82
Schweiz									
ADC Therapeutic/RegSh CHF0.08	49988096	2'750	USD		1'200	1'550	7.9500	12'322.50	0.61
Total Schweiz								12'322.50	0.61
USA									
Aerie Pharm/RegSh USD0.001	22393970	9'000	USD		2'000	7'000	7.5000	52'500.00	2.58
Albireo Pharma/RegSh USD0.01	34518906	7'762	USD		3'480	4'282	19.8600	85'040.52	4.18
Alnylam Pharma/RegSh USD0.01	1806798	260	USD			260	145.8500	37'921.00	1.86
Amicus Thera/RegSh USD0.01	2644388	8'800	USD		4'400	4'400	10.7400	47'256.00	2.32
AnaptysBio/RegSh USD0.001	29675116	1'360	USD	360	900	820	20.3000	16'646.00	0.82
Apellis Pharma/RegSh USD0.0001	30132056		USD	1'220		1'220	45.2200	55'168.40	2.71
Biomarin Pharm/RegSh USD0.001	729021	665	USD		400	265	82.8700	21'960.55	1.08
Blueprint Med/RegSh USD0.001	27670715	190	USD		190				
BridgeBio Pharm/RegSh USD0.001	48204826		USD	1'100		1'100	9.0800	9'988.00	0.49
Cerus/RegSh USD0.001	579108	8'200	USD	1'300	3'600	5'900	5.2900	31'211.00	1.53
ChemoCentryx/RegSh USD0.001	14838639		USD	850		850	24.7800	21'063.00	1.03

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Coherus BioSc/RegSh USD0.0001	25579331	4'867	USD	3'900	4'867	3'900	7.2400	28'236.00	1.39
CTI BioPharma/RegSh USD0	35155078	24'874	USD		13'800	11'074	5.9700	66'111.78	3.25
Deciphera Phrms/RegSh USD0.01	38182463	1'730	USD		1'730				
Esperion Therap/RegSh USD0.001	21435492	5'900	USD		2'800	3'100	6.3600	19'716.00	0.97
Evolus/RegSh USD0.00001	39853448	12'700	USD		3'300	9'400	11.6000	109'040.00	5.35
Gilead Sciences/RegSh USD0.001	935700	550	USD		550				
Glbl Bld Therps/RegSh USD0.001	28885860	2'380	USD		350	2'030	31.9500	64'858.50	3.18
Harmony Biosci/RegSh USD0.00001	56295735	3'279	USD		3'279				
Heron Therap/RegSh USD0.01	22106915	9'040	USD		1'100	7'940	2.7900	22'152.60	1.09
Insmed/RegSh USD0.01	12614415	2'500	USD			2'500	19.7200	49'300.00	2.42
Invitae/RegSh USD0.0001	26680634	5'373	USD	1'700		7'073	2.4400	17'258.12	0.85
Ionis Pharmceut/RegSh USD0.001	30877188	3'800	USD		1'730	2'070	37.0200	76'631.40	3.76
Iovanc Bthrtpts/RegSh USD0.000041666	37313485	6'690	USD		4'530	2'160	11.0400	23'846.40	1.17
Ironwood Pharma/RegSh CI-A USD0.001	10773079	2'500	USD		1'000	1'500	11.5300	17'295.00	0.85
Lantheus Hldgs/RegSh USD0.01	24784644	1'781	USD		1'781				
Ligand Pharmacl/RegSh USD0.001	12015449		USD	100		100	89.2200	8'922.00	0.44
MEI Pharma/RegSh USD0.00000002	20318325	11'600	USD			11'600	0.6050	7'018.00	0.34
Mirati Ther/RegSh USD0.001	21774836	470	USD		190	280	67.1300	18'796.40	0.92
Mirum Pharma/RegSh RegS USD0.0001	48639108	5'053	USD		1'400	3'653	19.4600	71'087.38	3.49
Neurocrine Bios/RegSh USD0.001	149044	1'043	USD		230	813	97.4800	79'251.24	3.89
Opko Health/RegSh USD0.01	3094438	12'300	USD		8'500	3'800	2.5300	9'614.00	0.47
OptiNose/RegSh USD0.001	38386487	22'300	USD		10'000	12'300	3.6600	45'018.00	2.21
Paratek Pharmac/RegSh USD0.001	25962679	10'384	USD		10'384				
Protalix BioTps/RegSh USD0.001	51488124	28'800	USD			28'800	1.0900	31'392.00	1.54
Rhythm Pharm/RegSh USD0.001	25337263	6'935	USD	3'000	2'800	7'135	4.1500	29'610.25	1.45
Rocket Pharmctc/RegSh USD0.01	39764376	1'620	USD			1'620	13.7600	22'291.20	1.09
Seagen/RegSh USD0.001	57477872	1'190	USD		190	1'000	176.9400	176'940.00	8.69
Sierra Oncology/RegSh NPV	52166141		USD	770	770				
Spero Therpets/RegSh USD0.001	38653577	3'700	USD		3'700				
SprngWks Therap/RegSh USD0.0001	49628191	1'810	USD	950	1'810	950	24.6200	23'389.00	1.15
TG Therap/RegSh USD0.001	18511671	3'125	USD		3'125				
Turning Pnt Trp/RegSh USD0.0001	47084429		USD	1'710	1'710				
Ultragenyx Ph/RegSh USD0.001	22860122	370	USD		100	270	59.6600	16'108.20	0.79

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Xeris Biph Hldg/RegSh USD0.0001	114151167	9'400	USD			9'400	1.5400	14'476.00	0.71
Y-mAbs Therap/RegSh USD0.0001	43458979	5'014	USD			5'014	15.1300	75'861.82	3.72
Zogenix/RegSh USD0.001	28781141	5'400	USD		5'400				
Total USA								1'502'975.76	73.80

Total Beteiligungspapiere, kotiert **1'938'486.40** **95.18**

Beteiligungspapiere, nicht kotiert

USA

Lantheus Hldgs/Bd Perp	55474919	13'100	USD			13'100			
Total USA								0.00	0.00

Total Beteiligungspapiere, nicht kotiert **0.00** **0.00**

Total Wertpapiere **1'938'486.40** **95.18**

Finanzderivate

Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle

CHF/USD/0.912526/21.03.2022	ZBFXF0000589		CHF						
CHF/USD/0.917832/21.03.2022	ZBFXF0000585		CHF						
USD/CHF/1.094247/21.03.2022	ZBFXF0000602		USD	135'000	123'372.54				
CHF/USD/0.938048/21.04.2022	ZBFXF0000618		CHF	206'370.56	220'000				
CHF/USD/0.946941/23.05.2022	ZBFXF0000640		CHF	118'367.63	125'000				
CHF/USD/0.977854/23.06.2022	ZBFXF0000659		CHF	78'228.32	80'000				
CHF/USD/0.963534/25.07.2022	ZBFXF0000666		CHF	83'827.46	87'000			528.95	0.03

Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle **528.95** **0.03**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Optionen, nicht kotiert									
USA									
Brickell Biotch/C Wt 20251022	57912165	30'628	USD			30'628			
Total USA								0.00	0.00
Total Optionen, nicht kotiert								0.00	0.00
Total Finanzderivate								528.95	0.03
Total Depotwert								1'939'015.35	95.21
Bankguthaben auf Sicht								139'468.57	6.85
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen								2'078'483.92	102.05
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-41'831.83	-2.05
Nettofondsvermögen								2'036'652.09	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 OGAW getragenen Gebühren

Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Gebühr für Verwaltung, Beratung und Vertrieb

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Class USD	1.50%	USD 15'389.52
Class CHF h	1.50%	USD 1'631.35

Administration und Risikomanagement

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 45'000.00	USD 23'651.36

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	USD 8'766.84

Erfolgshonorar

Klasse	Erfolgshonorar	Hurdle Rate	High Watermark	Effektiv
Class USD	15.00%	Keine	Ja	USD 0.00
Class CHF h	15.00%	Keine	Ja	USD 0.00

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
Class USD	5.86%	5.86%
Class CHF h	5.71%	5.71%

Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

5'479.71

Zusätzlich trägt der OGAW sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) 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 30.06.2022

USD/AUD	1.4536
USD/CAD	1.2925
USD/CHF	0.9589
USD/CZK	23.6956
USD/DKK	7.1620
USD/EUR	0.9627
USD/GBP	0.8262
USD/HKD	7.8457
USD/JPY	136.2661
USD/NOK	9.9629
USD/PLN	4.5010
USD/SEK	10.3302
USD/SGD	1.3943
USD/ZAR	16.3804

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
- 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.

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

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

Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den fondsspezifischen Risiken können die Anlagen des OGAW 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	0.19%

Bewertungsgrundsätze

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

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse des 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 desselben 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 auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
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 Markttrenden.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanpruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzuweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des Fondsvermögens 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 die konstituierenden Dokumente 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, Anhang B zum Prospekt "Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer" 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. 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, 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.

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 AG
Hintergass 19
FL-9490 Vaduz

Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite 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 „Fonds im Überblick“ werden auf der Web-Seite 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. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als 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