

Industrial Metals Champions Fund

(UCITS)

Teilfonds des ICG Umbrella Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30. Juni 2022

Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG

Hintergass 19

LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

Independent Capital Group AG

Waldmannstrasse 8

CH-8001 Zürich



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 | 7 |
| Ausserbilanzgeschäfte | 8 |
| Erfolgsrechnung | 9 |
| Veränderung des Nettovermögens | 10 |
| Entwicklung der Anteile | 11 |
| Entwicklung von Schlüsselgrößen | 12 |
| Vermögensinventar | 13 |
| Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren | 17 |
| Währungstabelle | 17 |
| 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 |
| Wirtschaftsprüfer | PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen |

Der OGAW im Überblick

| | |
|------------------------------------|---|
| Name des OGAW | ICG Umbrella 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 | 24. Oktober 2017 |
| Zuständige Aufsichtsbehörde | Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) |

Informationen zum Teilfonds

| | |
|----------------------------------|--|
| Name des Teilfonds | Industrial Metals Champions Fund |
| Geschäftsjahr | Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember |
| Rechnungswährung | USD |
| Asset Manager | Independent Capital Group AG, Waldmannstrasse 8, CH-8001 Zürich |
| 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 | OpenFunds Investment Services AG, Seefeldstrasse 35, CH-8008 Zürich |
| Zahlstelle in der Schweiz | Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich |

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Ziel des Teilfonds ist es, mittel- und langfristige Kapitalgewinne zu erzielen. Zu diesem Zweck wird im Rohstoff Sektor investiert, wobei hauptsächlich in börsenkotierten Firmen aus der Metall- und Bergbaubranche oder Unternehmen die mit dem im Bergbau geförderten Rohstoffe wie Element-, Energie- und Eigenschaftsrohstoffe wirtschaftlich eng verbunden sind. Der Fokus ist auf Industrie- und industriell genutzte Metalle gesetzt. Der Teilfonds soll für Investoren eine zusätzliche Diversifikation zu bereits bestehenden Anlagen bieten.

Anlagepolitik

Der Teilfonds investiert hauptsächlich direkt in Wertpapiere der Metall- und Bergbaubranche oder Unternehmen die mit dem im Bergbau geförderten Rohstoffe wie Element-, Energie- und Eigenschaftsrohstoffe wirtschaftlich eng verbunden sind oder indirekt in Industrie- und industriell genutzte Metalle über Futures und andere derivativen Finanzinstrumente oder strukturierte Produkte investieren.

Die Rohstoffaktien- wie auch Rohstoffselektion basiert auf verschiedenen finanziellen wie operativen Kennzahlen und Bewertungsgrundsätzen. Zusätzlich fließen Nachhaltigkeitskriterien in die Selektion ein. Dabei sind Best-in-Class Ansätze und die relative Attraktivität entscheidend. Der Teilfonds investiert hauptsächlich an Finanzmärkten in Europa, Nordamerika, Australien, Südafrika, Hongkong und Singapur. Der Teilfonds kann auch an anderen Märkten investieren.

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 Teilfonds 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 210% des Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

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.

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 ICG Umbrella Fund - Industrial Metals Champions Fund vorlegen zu dürfen.

Das Gesamtfondsvermögen per 30. Juni 2022 beläuft sich auf USD 27.9 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von USD 1.1 Mio. gegenüber dem Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2021 von USD 29.0 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Klasse A – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 218.85 auf USD 178.59 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -18.40%.
- Klasse B – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 199.29 auf CHF 159.34 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -20.05%.
- Klasse C – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 164.57 auf USD 134.69 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -18.16%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse A – 12'204.094 Anteile
- Klasse B – 195.269 Anteile
- Klasse C – 190'632.822 Anteile

Details zu den Anlageklassen

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

| | | | |
|----------------------|--------------|-------------------------------------|------------|
| ISIN: | LI0382154354 | Stichtag: | 30.06.2022 |
| Valor: | 38215435 | NAV per Stichtag: | USD 178.59 |
| Emission: | 03.04.2018 | Performance Periode: | -18.40% |
| Ausgabepreis: | USD 150 | Performance seit Lancierung: | 19.06% |

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

| | | | |
|----------------------|--------------|-------------------------------------|------------|
| ISIN: | LI0382154693 | Stichtag: | 30.06.2022 |
| Valor: | 38215469 | NAV per Stichtag: | CHF 159.34 |
| Emission: | 03.04.2018 | Performance Periode: | -20.05% |
| Ausgabepreis: | CHF 150 | Performance seit Lancierung: | 6.23% |

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

| | | | |
|----------------------|--------------|-------------------------------------|------------|
| ISIN: | LI0580310303 | Stichtag: | 30.06.2022 |
| Valor: | 58031030 | NAV per Stichtag: | USD 134.69 |
| Emission: | 08.01.2021 | Performance Periode: | -18.16% |
| Ausgabepreis: | USD 150 | Performance seit Lancierung: | -10.21% |

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 | | 449'481.58 |
| <i>Bankguthaben auf Sicht</i> | 449'481.58 | |
| Wertpapiere, davon | | 27'520'398.57 |
| <i>Beteiligungspapiere</i> | 27'520'398.57 | |
| Finanzderivate | | 183.28 |
| Sonstige Vermögenswerte, davon | | 15'036.58 |
| <i>Aktivierte Gründungskosten</i> | 15'036.58 | |
| Gesamtvermögen | | 27'985'100.01 |
| Verbindlichkeiten, davon | | -96'325.06 |
| <i>Bankverbindlichkeiten</i> | -137.64 | |
| <i>Sonstige Verbindlichkeiten</i> | -96'187.42 | |
| Nettovermögen | | 27'888'774.95 |

| Industrial Metals Champions Fund - Klasse A | | USD |
|---|--|--------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil | | 178.59 |
| Nettovermögen | | 2'179'541.90 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 12'204.094 |

| Industrial Metals Champions Fund - Klasse B | | CHF |
|---|--|-----------|
| Nettoinventarwert pro Anteil | | 159.34 |
| Nettovermögen | | 31'113.71 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 195.269 |

| Industrial Metals Champions Fund - Klasse C | | USD |
|---|--|---------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil | | 134.69 |
| Nettovermögen | | 25'676'785.45 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | | 190'632.822 |

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2022 USD

| Optionen | Kontraktwert |
|---------------------|--------------|
| Long Put Optionen | 0.00 |
| Short Put Optionen | 0.00 |
| Long Call Optionen | 0.00 |
| Short Call Optionen | 0.00 |

| Futures | Kontraktwert |
|---------------|--------------|
| Long Futures | 0.00 |
| Short Futures | 0.00 |

Devisentermingeschäfte

| | Termin | Wiederbeschaffungswert |
|-------------------------------------|------------|------------------------|
| CHF/USD/0.962835/20.07.2022 | 20.07.2022 | 183.28 |
| Total Wiederbeschaffungswert | | 183.28 |

| | Kauf in Mio. | Verkauf in Mio. |
|---|--------------|-----------------|
| Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene | n.a. | n.a. |
| Netto Fremdwährungsabsicherung - Klasse B | CHF 0.03 | USD 0.04 |

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 | | USD |
|--|-------------------|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | | 508.19 |
| Erträge der Wertpapiere, davon | | 639'775.81 |
| <i>Erträge der Beteiligungspapiere</i> | <i>639'775.81</i> | |
| Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | | 42'676.09 |
| Total Erträge | | 682'960.09 |
| Zinsaufwand | | -71.00 |
| Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer | | -4'750.85 |
| Aufwendungen für die Verwaltung | | -142'306.44 |
| Aufwendungen für die Verwahrstelle | | -18'965.45 |
| Sonstige Aufwendungen und Gebühren | | -9'764.07 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | | -2'793.83 |
| Total Aufwand | | -178'651.64 |
| Nettoertrag | | 504'308.45 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 522'240.71 |
| Realisierter Erfolg | | 1'026'549.16 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | -7'659'466.16 |
| Gesamterfolg | | -6'632'917.00 |

Veränderung des Nettovermögens

| Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022 | | USD |
|--|--|---------------|
| Industrial Metals Champions Fund - Klasse A | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | | 2'678'397.89 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | | -31'333.55 |
| Gesamterfolg | | -467'522.44 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | | 2'179'541.90 |
| Industrial Metals Champions Fund - Klasse B | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | | 59'050.00 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | | -18'467.50 |
| Gesamterfolg | | -8'134.90 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | | 32'447.60 |
| Industrial Metals Champions Fund - Klasse C | | |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | | 26'236'571.14 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | | 5'597'473.97 |
| Gesamterfolg | | -6'157'259.66 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | | 25'676'785.45 |

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

| | |
|--|------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 12'238.324 |
| Ausgegebene Anteile | 640.949 |
| Zurückgenommene Anteile | 675.179 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 12'204.094 |

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

| | |
|--|---------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 270.269 |
| Ausgegebene Anteile | 25.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 100.000 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 195.269 |

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

| | |
|--|-------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 159'426.822 |
| Ausgegebene Anteile | 34'551.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 3'345.000 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 190'632.822 |

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. USD | NAV pro Anteil in USD | Performance Periode | Performance seit Lancierung |
|------------|----------------|---------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|
| 03.04.2018 | 52'628.251 | 7.89 | 150.00 | | |
| 31.12.2018 | 51'504.101 | 6.11 | 118.71 | -20.86% | -20.86% |
| 31.12.2019 | 43'598.126 | 5.72 | 131.12 | 10.45% | -12.59% |
| 31.12.2020 | 42'536.298 | 7.66 | 180.05 | 37.32% | 20.04% |
| 31.12.2021 | 12'238.324 | 2.68 | 218.85 | 21.55% | 45.90% |
| 30.06.2022 | 12'204.094 | 2.18 | 178.59 | -18.40% | 19.06% |

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. CHF | NAV pro Anteil in CHF | Performance Periode | Performance seit Lancierung |
|------------|----------------|---------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|
| 03.04.2018 | 145.358 | 0.02 | 150.00 | | |
| 31.12.2018 | 146.269 | 0.02 | 117.71 | -21.53% | -21.53% |
| 31.12.2019 | 146.269 | 0.02 | 125.37 | 6.51% | -16.42% |
| 31.12.2020 | 159.269 | 0.03 | 166.47 | 32.78% | 10.98% |
| 31.12.2021 | 270.269 | 0.05 | 199.29 | 19.71% | 32.86% |
| 30.06.2022 | 195.269 | 0.03 | 159.34 | -20.05% | 6.23% |

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. USD | NAV pro Anteil in USD | Performance Periode | Performance seit Lancierung |
|------------|----------------|---------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|
| 08.01.2021 | 33'333.333 | 5.00 | 150.00 | | |
| 31.12.2021 | 159'426.822 | 26.24 | 164.57 | 9.71% | 9.71% |
| 30.06.2022 | 190'632.822 | 25.68 | 134.69 | -18.16% | -10.21% |

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 | | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | | |
| BHP Grp/RegSh USD0 | 640390 | | GBP | 47'000 | | 47'000 | 22.9700 | 1'306'653.92 | 4.69 |
| Iluka Resources/RegSh AUD0 | 810588 | 163'000 | AUD | 31'000 | 194'000 | | | | |
| Nickel Indust/RegSh AUD0 | 42702744 | 1'180'000 | AUD | 520'000 | 90'000 | 1'610'000 | 0.9750 | 1'079'871.76 | 3.87 |
| Pilbara Mineral/RegSh AUD0 | 10847881 | | AUD | 837'000 | | 837'000 | 2.2900 | 1'318'568.30 | 4.73 |
| Sandfire Res/RegSh AUD0 | 1808027 | 250'000 | AUD | 120'000 | | 370'000 | 4.4500 | 1'132'670.07 | 4.06 |
| South32/RegSh AUD0 | 27547963 | 430'000 | AUD | 50'000 | 70'000 | 410'000 | 3.9400 | 1'111'275.58 | 3.98 |
| Woodside Energy/RegSh AUD0 | 119209424 | | GBP | 7'770 | 7'770 | | | | |
| Total Australien | | | | | | | | 5'949'039.63 | 21.33 |
| Brasilien | | | | | | | | | |
| Vale/SADR | 10230933 | 73'000 | USD | 13'000 | 6'000 | 80'000 | 14.6300 | 1'170'400.00 | 4.20 |
| Total Brasilien | | | | | | | | 1'170'400.00 | 4.20 |
| Cayman Islands | | | | | | | | | |
| Cn Hongqiao Grp/RegSh USD0.01 | 12396756 | | HKD | 1'250'000 | 1'250'000 | | | | |
| Total Cayman Islands | | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Chile | | | | | | | | | |
| Soquimich/SADR | 119327 | | USD | 19'000 | 4'000 | 15'000 | 83.5300 | 1'252'950.00 | 4.49 |
| Total Chile | | | | | | | | 1'252'950.00 | 4.49 |
| Grossbritannien | | | | | | | | | |

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 % |
|---------------------------------|-----------|---------------------------|---------|---------|------------|---------------------------|----------|---------------------|--------------|
| Anglo American/RegSh USD0.54945 | 3186826 | 29'000 | GBP | 6'500 | 4'000 | 31'500 | 29.3700 | 1'119'737.50 | 4.02 |
| BHP Grp/RegSh USD0.5 | 44983519 | 39'800 | GBP | | 39'800 | | | | |
| Cent Asia Met/RegSh USD0.01 | 10500081 | | GBP | 462'000 | | 462'000 | 2.2150 | 1'238'561.08 | 4.44 |
| Rio Tinto/RegSh GBP0.1 | 402589 | 15'500 | GBP | 5'000 | | 20'500 | 49.1650 | 1'219'864.60 | 4.37 |
| Total Grossbritannien | | | | | | | | 3'578'163.18 | 12.83 |
| Kanada | | | | | | | | | |
| Capstone Copper/RegSh CAD0 | 117858909 | | CAD | 360'000 | | 360'000 | 3.2500 | 905'235.14 | 3.25 |
| Capstone Mining/RegSh CAD0 | 2445383 | 260'000 | CAD | | 260'000 | | | | |
| Ero Copper/RegSh CAD0 | 38252813 | 60'000 | CAD | 19'000 | 79'000 | | | | |
| First Quantum M/RegSh CAD0 | 91154 | 48'500 | CAD | 1'700 | 200 | 50'000 | 24.4200 | 944'694.11 | 3.39 |
| Hudbay Minerals/RegSh NPV | 2027766 | | CAD | 245'000 | | 245'000 | 5.2500 | 995'178.38 | 3.57 |
| Lundin Mining/RegSh CAD0 | 1926701 | 143'000 | CAD | 20'000 | | 163'000 | 8.1600 | 1'029'089.88 | 3.69 |
| Teck Resources/RegSh CI-B CAD0 | 701639 | 42'000 | CAD | 4'500 | 12'500 | 34'000 | 39.3600 | 1'035'403.31 | 3.71 |
| Total Kanada | | | | | | | | 4'909'600.82 | 17.60 |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| ArcelorMittal/RegSh EURO | 36780521 | 36'200 | EUR | 11'800 | | 48'000 | 21.5100 | 1'072'436.89 | 3.85 |
| Total Luxemburg | | | | | | | | 1'072'436.89 | 3.85 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| Norsk Hydro/RegSh NOK1.098 | 599373 | 158'000 | NOK | 49'000 | 17'000 | 190'000 | 55.1600 | 1'051'938.63 | 3.77 |
| Total Norwegen | | | | | | | | 1'051'938.63 | 3.77 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| Boliden/NCu PfdSh | 118200945 | | SEK | 31'000 | 31'000 | | | | |
| Boliden/RegSh SEK0 | 118200972 | | SEK | 35'000 | | 35'000 | 325.3500 | 1'102'324.41 | 3.95 |
| Boliden/RegSh SEK0 | 111374989 | 32'300 | SEK | 1'700 | 34'000 | | | | |
| SSAB/RegSh SEK0 | 104735 | 212'000 | SEK | 36'200 | 9'200 | 239'000 | 44.6700 | 1'033'485.58 | 3.71 |
| Total Schweden | | | | | | | | 2'135'809.99 | 7.66 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| Glencore/RegSh USD0.01 | 12964057 | 214'000 | GBP | 21'000 | | 235'000 | 4.4510 | 1'265'980.98 | 4.54 |

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 % |
|--|--------------|---------------------------|---------|-----------|------------|---------------------------|----------|----------------------|--------------|
| Total Schweiz | | | | | | | | 1'265'980.98 | 4.54 |
| USA | | | | | | | | | |
| Albemarle/RegSh USD0.01 | 199805 | 4'900 | USD | 2'800 | 7'700 | | | | |
| Alcoa/RegSh USD0.01 | 34298184 | 21'900 | USD | 5'700 | 4'600 | 23'000 | 45.5800 | 1'048'340.00 | 3.76 |
| Century Aluminu/RegSh USD0.01 | 448405 | 77'000 | USD | 68'000 | 27'000 | 118'000 | 7.3700 | 869'660.00 | 3.12 |
| Cleveland-Cliffs/RegSh USD0.125 | 37909707 | | USD | 68'000 | 5'000 | 63'000 | 15.3700 | 968'310.00 | 3.47 |
| Freeport-McMoR/RegSh USD0.1 | 391280 | 29'000 | USD | 8'400 | 1'400 | 36'000 | 29.2600 | 1'053'360.00 | 3.78 |
| Livent/RegSh USD0.001 | 43474913 | 37'000 | USD | 28'000 | 65'000 | | | | |
| Steel Dynamics/RegSh NPV | 551723 | 16'600 | USD | 2'400 | 19'000 | | | | |
| Total USA | | | | | | | | 3'939'670.00 | 14.13 |
| Zypern | | | | | | | | | |
| Atalaya Mining/RegSh GBP0.0075 | 30160190 | 225'000 | GBP | 81'000 | | 306'000 | 3.2250 | 1'194'408.45 | 4.28 |
| Total Zypern | | | | | | | | 1'194'408.45 | 4.28 |
| Total Beteiligungspapiere, kotiert | | | | | | | | 27'520'398.57 | 98.68 |
| Total Wertpapiere | | | | | | | | 27'520'398.57 | 98.68 |
| Finanzderivate | | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| CHF/USD/0.917081/02.02.2022 | ZBFXF0000591 | | CHF | 54'107.78 | 59'000 | | | | |
| CHF/USD/0.920578/02.03.2022 | ZBFXF0000605 | | CHF | 53'393.52 | 58'000 | | | | |
| USD/CHF/1.079742/02.03.2022 | ZBFXF0000613 | | USD | 58'000 | 53'716.55 | | | | |
| CHF/USD/0.91665/30.03.2022 | ZBFXF0000612 | | CHF | 38'499.3 | 42'000 | | | | |
| CHF/USD/0.930668/27.04.2022 | ZBFXF0000630 | | CHF | 41'880.06 | 45'000 | | | | |
| CHF/USD/0.955669/25.05.2022 | ZBFXF0000644 | | CHF | 36'315.42 | 38'000 | | | | |
| CHF/USD/0.963254/22.06.2022 | ZBFXF0000661 | | CHF | 40'456.67 | 42'000 | | | | |
| CHF/USD/0.962835/20.07.2022 | ZBFXF0000662 | | CHF | 34'662.06 | 36'000 | | | 183.28 | 0.00 |
| Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle | | | | | | | | 183.28 | 0.00 |

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 % |
|--|-------|---------------------------|---------|---------|------------|---------------------------|----------|---------------------|-------------|
|--|-------|---------------------------|---------|---------|------------|---------------------------|----------|---------------------|-------------|

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--------|------|
| Total Finanzderivate | | | | | | | | 183.28 | 0.00 |
|-----------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--------|------|

| | | | | | | | | | |
|------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------|-------|
| Total Depotwert | | | | | | | | 27'520'581.85 | 98.68 |
|------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------|-------|

| | | | | | | | | | |
|------------------------|--|--|--|--|--|--|--|------------|------|
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | | 449'481.58 | 1.61 |
|------------------------|--|--|--|--|--|--|--|------------|------|

| | | | | | | | | | |
|-----------------------|--|--|--|--|--|--|--|------|------|
| Bankguthaben auf Zeit | | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
|-----------------------|--|--|--|--|--|--|--|------|------|

| | | | | | | | | | |
|-------------------------|--|--|--|--|--|--|--|-----------|------|
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | | 15'036.58 | 0.05 |
|-------------------------|--|--|--|--|--|--|--|-----------|------|

| | | | | | | | | | |
|----------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------|--------|
| Gesamtfondsvermögen | | | | | | | | 27'985'100.01 | 100.34 |
|----------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------|--------|

| | | | | | | | | | |
|-----------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------|------|
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | | -137.64 | 0.00 |
|-----------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------|------|

| | | | | | | | | | |
|----------------------------|--|--|--|--|--|--|--|------------|-------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -96'187.42 | -0.34 |
|----------------------------|--|--|--|--|--|--|--|------------|-------|

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------|--------|
| Nettofondsvermögen | | | | | | | | 27'888'774.95 | 100.00 |
|---------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------|--------|

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren

Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

| Klasse | Vergütung p.a. | Effektiv |
|----------|----------------|---------------|
| Klasse A | 1.20% | USD 16'767.67 |
| Klasse B | 1.20% | USD 276.36 |
| Klasse C | 0.60% | USD 93'673.20 |

Verwaltungsgebühr

| Vergütung p.a. | Minimum p.a. | Zuzüglich p.a. (1) | Effektiv |
|----------------|---------------|--------------------|---------------|
| 0.20% | CHF 36'000.00 | CHF 1'500.00 | USD 31'589.21 |

(1) Ab der dritten Anteilsklasse zzgl. CHF 1'500 p.a. je Anteilsklasse

Verwahrstellengebühr

| Vergütung p.a. | Minimum p.a. | Zuzüglich p.a. (2) | Zuzüglich p.a. (3) | Effektiv |
|----------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|
| 0.10% | CHF 10'000.00 | CHF 1'680.00 | CHF 2'000.00 | USD 18'965.45 |

(2) Zzgl. CHF 1'680 p.a. (Service Fee)

(3) Ab der dritten Anteilsklasse zzgl. CHF 2'000 p.a. je Anteilsklasse

Erfolgshonorar

Keine erfolgsabhängigen Vergütungen

Total Expense Ratio (TER)

| Klasse | TER p.a. |
|----------|----------|
| Klasse A | 1.59% |
| Klasse B | 1.60% |
| Klasse C | 0.98% |

Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

38'792.69

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

| | |
|---------|----------|
| 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:

- SIX SIS AG, Zürich 1
- Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong

Risikoprofil

Teilfondsspezifische Risiken

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Teilfonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

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: 200%

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 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 | 0.01% |

Bewertungsgrundsätze

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

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

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

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Bei Geldmarktinstrumenten wird ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Schweiz

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

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die OpenFunds Investment Services AG, Seefeldstrasse 35, CH-8008 Zürich.

1.1 Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

1.2 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.

1.3 Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Industrial Metals Champions Fund | Precious Metals Champions Fund

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

1.4 Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Organisation von Road Shows
- Teilnahme an Veranstaltungen und Messen
- Herstellung von Werbematerial
- Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfängers der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

1.5 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:
Helvetische Bank AG
Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zürich

Vertreterin in der Schweiz:
OpenFunds Investment Services AG
Seefeldstrasse 35
CH-8008 Zürich

Verwaltungsgesellschaft:
Accuro Fund Solutions
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz

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

Anlegermitteilung vom 18. Juli 2022 (Im Originalwortlaut)

Die Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende wesentliche Änderungen des Treuhandvertrags inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekts. Die FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat diese Änderungen am 11. Juli 2022 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

Schaffung einer weiteren Anteilsklasse

Es wird eine weitere Anteilsklasse mit der Bezeichnung Klasse F geschaffen. Die Angaben zu dieser Anteilsklasse sind dem überarbeiteten Treuhandvertrag inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt zu entnehmen.

Treuhandvertrag, Anhang A: Teilfonds im Überblick – Industrial Metals Champions Fund

A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen;

Mindestanlage

| | Bisher: | Neu: |
|-------------------------|---------------|-----------------|
| Klasse A (LI0382154354) | 1 Anteil | USD 1 Million |
| Klasse B (LI0382154693) | 1 Anteil | CHF 1 Million |
| Klasse C (LI0580310303) | USD 1 Million | USD 5 Millionen |

Treuhandvertrag, Anhang A: Teilfonds im Überblick – Industrial Metals Champions Fund

A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen;

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Die Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr der Klasse D (LI1121337953) wird von 1.0% p.a. auf 1.5% p.a. erhöht.

Sowohl im Prospekt wie auch im Treuhandvertrag wurden weitere 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 treten vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Der Treuhandvertrag inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt treten am 25. Juli 2022 in Kraft.