

# 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

---

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Accro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
<b>Verwaltungsrat</b>	Roger Zulliger Gérard Olivary Matthias Voigt
<b>Geschäftsleitung</b>	Marc Luchsinger Thomas Maag
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

## Der OGAW im Überblick

---

<b>Name des OGAW</b>	ICG Umbrella Fund
<b>Rechtliche Struktur</b>	OGAW in der Rechtsform der Treuhänderschaft („Kollektivtreuhänderschaft“) gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Umbrella-Konstruktion</b>	Ja
<b>Gründungsland</b>	Liechtenstein
<b>Gründungsdatum des OGAW</b>	24. Oktober 2017
<b>Zuständige Aufsichtsbehörde</b>	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)

## Informationen zum Teifonds

---

<b>Name des Teifonds</b>	Industrial Metals Champions Fund
<b>Geschäftsjahr</b>	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
<b>Rechnungswährung</b>	USD
<b>Asset Manager</b>	Independent Capital Group AG, Waldmannstrasse 8, CH-8001 Zürich
<b>Anlageberater</b>	n.a.
<b>Verwahrstelle</b>	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen
<b>Vertreter in der Schweiz</b>	OpenFunds Investment Services AG, Seefeldstrasse 35, CH-8008 Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	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 Fondspportfolios 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

<b>ISIN:</b>	LI0382154354
<b>Valor:</b>	38215435
<b>Emission:</b>	03.04.2018
<b>Ausgabepreis:</b>	USD 150

<b>Stichtag:</b>	30.06.2022
<b>NAV per Stichtag:</b>	USD 178.59
<b>Performance Periode:</b>	-18.40%
<b>Performance seit Lancierung:</b>	19.06%

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

<b>ISIN:</b>	LI0382154693
<b>Valor:</b>	38215469
<b>Emission:</b>	03.04.2018
<b>Ausgabepreis:</b>	CHF 150

<b>Stichtag:</b>	30.06.2022
<b>NAV per Stichtag:</b>	CHF 159.34
<b>Performance Periode:</b>	-20.05%
<b>Performance seit Lancierung:</b>	6.23%

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

<b>ISIN:</b>	LI0580310303
<b>Valor:</b>	58031030
<b>Emission:</b>	08.01.2021
<b>Ausgabepreis:</b>	USD 150

<b>Stichtag:</b>	30.06.2022
<b>NAV per Stichtag:</b>	USD 134.69
<b>Performance Periode:</b>	-18.16%
<b>Performance seit Lancierung:</b>	-10.21%

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performance daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

<b>Vermögensrechnung per 30.06.2022</b>		<b>USD</b>
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	
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>27'985'100.01</b>
Verbindlichkeiten, davon		-96'325.06
<i>Bankverbindlichkeiten</i>	-137.64	
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-96'187.42	
<b>Nettovermögen</b>		<b>27'888'774.95</b>

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

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

<b>Industrial Metals Champions Fund - Klasse C</b>		<b>USD</b>
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>	639'775.81	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		42'676.09
<b>Total Erträge</b>	<b>682'960.09</b>	
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
<b>Total Aufwand</b>	<b>-178'651.64</b>	
<b>Nettoertrag</b>	<b>504'308.45</b>	
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		522'240.71
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'026'549.16</b>	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-7'659'466.16
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-6'632'917.00</b>	

## **Veränderung des Nettovermögens**

<b>Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022</b>		<b>USD</b>
<b>Industrial Metals Champions Fund - Klasse A</b>		
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
<b>Industrial Metals Champions Fund - Klasse B</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
<b>Industrial Metals Champions Fund - Klasse C</b>		
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 %
<b>Wertpapiere</b>									
<b>Beteiligungspapiere, kotiert</b>									
<b>Australien</b>									
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				
<b>Total Australien</b>								<b>5'949'039.63</b>	<b>21.33</b>
<b>Brasilien</b>									
Vale/SADR	10230933	73'000	USD	13'000	6'000	80'000	14.6300	1'170'400.00	4.20
<b>Total Brasilien</b>								<b>1'170'400.00</b>	<b>4.20</b>
<b>Cayman Islands</b>									
Cn Hongqiao Grp/RegSh USD0.01	12396756		HKD	1'250'000	1'250'000				
<b>Total Cayman Islands</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Chile</b>									
Soquimich/SADR	119327		USD	19'000	4'000	15'000	83.5300	1'252'950.00	4.49
<b>Total Chile</b>								<b>1'252'950.00</b>	<b>4.49</b>
<b>Grossbritannien</b>									

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
<b>Total Grossbritannien</b>								<b>3'578'163.18</b>	<b>12.83</b>
<b>Kanada</b>									
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 Cl-B CAD0	701639	42'000	CAD	4'500	12'500	34'000	39.3600	1'035'403.31	3.71
<b>Total Kanada</b>								<b>4'909'600.82</b>	<b>17.60</b>
<b>Luxemburg</b>									
ArcelorMittal/RegSh EURO	36780521	36'200	EUR	11'800		48'000	21.5100	1'072'436.89	3.85
<b>Total Luxemburg</b>								<b>1'072'436.89</b>	<b>3.85</b>
<b>Norwegen</b>									
Norsk Hydro/RegSh NOK1.098	599373	158'000	NOK	49'000	17'000	190'000	55.1600	1'051'938.63	3.77
<b>Total Norwegen</b>								<b>1'051'938.63</b>	<b>3.77</b>
<b>Schweden</b>									
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
<b>Total Schweden</b>								<b>2'135'809.99</b>	<b>7.66</b>
<b>Schweiz</b>									
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 %
<b>Total Schweiz</b>								<b>1'265'980.98</b>	<b>4.54</b>
<b>USA</b>									
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				
<b>Total USA</b>								<b>3'939'670.00</b>	<b>14.13</b>
<b>Zypern</b>									
Atalaya Mining/RegSh GBP0.0075	30160190	225'000	GBP	81'000		306'000	3.2250	1'194'408.45	4.28
<b>Total Zypern</b>								<b>1'194'408.45</b>	<b>4.28</b>
<b>Total Beteiligungspapiere, kotiert</b>								<b>27'520'398.57</b>	<b>98.68</b>
<b>Total Wertpapiere</b>								<b>27'520'398.57</b>	<b>98.68</b>
<b>Finanzderivate</b>									
<b>Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle</b>									
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
<b>Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle</b>								<b>183.28</b>	<b>0.00</b>

## 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 %
<b>Total Finanzderivate</b>								<b>183.28</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Depotwert</b>								<b>27'520'581.85</b>	<b>98.68</b>
Bankguthaben auf Sicht								449'481.58	1.61
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								15'036.58	0.05
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>27'985'100.01</b>	<b>100.34</b>
Bankverbindlichkeiten								-137.64	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten								-96'187.42	-0.34
<b>Nettofondsvermögen</b>								<b>27'888'774.95</b>	<b>100.00</b>

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

## Details zu den vom 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

<b>Stichtag</b>	30.06.2022
<b>Derivatrisiko</b>	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 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 ergebenen Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttendenzen.
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 bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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 getätigten 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](http://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](http://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](http://www.lafv.li)) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A „Teilfonds im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. 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](http://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.