

Industrial Metals Champions Fund

(UCITS)

Teilfonds des ICG Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 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	18
Währungstabelle	19
Hinterlegungsstellen	19
Risikoprofil	20
Risikomanagement	20
Bewertungsgrundsätze	21
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	22
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	22
Vergütungsinformationen (ungeprüft)	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	24

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

Das Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2022 beläuft sich auf USD 30.6 Mio. Dies entspricht einer Zunahme von USD 1.6 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 206.40 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -5.69%.
- Klasse B – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 199.29 auf CHF 178.15 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -10.61%.
- Klasse C – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 164.57 auf USD 156.14 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -5.12%.
- Klasse D – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit Liberierung am 23. November 2022 von CHF 150.00 auf CHF 147.98 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -1.35%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse A – 11'895.318 Anteile
- Klasse B – 195.269 Anteile
- Klasse C – 179'740.822 Anteile
- Klasse D – 200.000 Anteile

Der Industrial Metals Champions Fund (IMC) hat im 2022 verglichen zum Gesamtmarkt eine relativ gute Performance verzeichnet. Der Fonds (C-Class) verlor nur -5.1% (MSCI World Index Total Return -18.1%) und konnte über 50% der Bloomberg-Peers schlagen. Über drei Jahre betrachtet, gehört der IMC zu den besten Mining-Fonds im Bloomberg Universum und schlägt 98% der Konkurrenz – über die letzten 3 Monate belegt der Fonds gar Platz 1. Während des Jahres konnten die Assets Under Management auf bis zu USD 40 Millionen gesteigert werden, welche aufgrund von Rebalancing und der Korrektur im 2. und 3. Quartal jedoch wieder auf USD 31 Millionen per Ende Dezember 2022 gesunken sind. Somit blieb das Fondsvermögen verglichen zu Dezember 2021 unverändert.

Trotz des zunehmenden wirtschaftlichen Gegenwinds bleiben die meisten Metallpreise im historischen Vergleich auf einem gesunden Niveau. Die meisten Analysten gehen davon aus, dass die Metallnachfrage im Jahr 2023 nicht überragend sein wird, die Wiedereröffnung Chinas (und die damit verbundene Nachfrage) die Schwäche der Industrieländer jedoch ausgleichen soll. Die meisten Banken weisen auf die weitgehend erschöpften Lagerbestände hin - angesichts der hohen geopolitischen Spannungen und der zunehmenden strategischen Bedeutung der Sicherheit der Rohstoffversorgung in den Wertschöpfungsketten hat sich die Welt grundlegend von einem "Just-in-Time"- zu einem "Just-in-Case"-Modell gewandelt. Bei den meisten Rohstoffen ist die Deckung der sichtbaren Börsenbestände deutlich geringer als noch Anfang 2022. Was China betrifft, so öffnet sich das Land rasch wieder, und die Menschen haben mehr Geld auf ihren Bankkonten als je zuvor. Die chinesischen Haushalte verfügen derzeit über 50 % mehr Geld als vor dem Ausbruch der Pandemie vor drei Jahren - Analysten erwarten, dass der Nachholbedarf ähnlich groß, wenn nicht sogar größer, sein wird als in der westlichen Welt, als die Regierungen die strengen Covid-Vorschriften lockerten.

Aufgrund des fundamentalen Umfelds gehen wir von längerfristig erhöhten Preisen für die meisten Industriemetalle aus, was sich wiederum positiv auf die Gewinne der Rohstoffproduzenten auswirken sollte. Die Scorecard der Independent Capital Group, auf dem der Investmentansatz beruht, favorisiert Firmen mit den relativ stärksten Margen, den höchsten shareholder-returns, gesunder Finanzierung sowie positiver ESG-Bewertungen – wir sind überzeugt, dass das Portfolio des IMC auch in Zukunft vom starken Rohstoffumfeld profitieren wird und dank der eigens entwickelten Scorecard die relativ besten Firmen auswählen kann.

Details zu den Anlageklassen

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

ISIN:	LI0382154354	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	38215435	NAV per Stichtag:	USD 206.4
Emission:	03.04.2018	Performance Periode:	-5.69%
Erstausgabepreis:	USD 150	Performance seit Lancierung:	37.60%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

ISIN:	LI0382154693	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	38215469	NAV per Stichtag:	CHF 178.15
Emission:	03.04.2018	Performance Periode:	-10.61%
Erstausgabepreis:	CHF 150	Performance seit Lancierung:	18.77%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

ISIN:	LI0580310303	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	58031030	NAV per Stichtag:	USD 156.14
Emission:	08.01.2021	Performance Periode:	-5.12%
Erstausgabepreis:	USD 150	Performance seit Lancierung:	4.09%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse D

ISIN:	LI1121337953	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	112133795	NAV per Stichtag:	CHF 147.98
Emission:	23.11.2022	Performance Periode:	-1.35%
Erstausgabepreis:	CHF 150	Performance seit Lancierung:	-1.35%

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 31.12.2022		USD
Bankguthaben, davon		233'724.51
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	233'724.51	
Wertpapiere, davon		30'425'038.77
<i>Beteiligungspapiere</i>	30'425'038.77	
Finanzderivate		606.75
Sonstige Vermögenswerte, davon		16'391.43
<i>Zinsen / Dividenden</i>	1'354.85	
<i>Aktivierte Gründungskosten</i>	15'036.58	
Gesamtvermögen		30'675'761.47
Verbindlichkeiten, davon		-86'792.96
<i>Bankverbindlichkeiten</i>	-20.22	
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-86'772.74	
Nettovermögen		30'588'968.51

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		206.40
Nettovermögen		2'455'175.41
Anzahl Anteile im Umlauf		11'895.318

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		178.15
Nettovermögen		34'786.90
Anzahl Anteile im Umlauf		195.269

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		156.14
Nettovermögen		28'064'055.86
Anzahl Anteile im Umlauf		179'740.822

Industrial Metals Champions Fund - Klasse D		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		147.98
Nettovermögen		29'595.52
Anzahl Anteile im Umlauf		200.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022 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/0.937059/05.01.2023	05.01.2023	606.75
Total Wiederbeschaffungswert		606.75

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Klasse B	CHF 0.04	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 31.12.2022		USD
Erträge der Bankguthaben		4'453.22
Erträge der Wertpapiere, davon		1'143'864.72
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>1'143'864.72</i>	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		48'750.54
Total Erträge		1'197'068.48
Zinsaufwand		-374.00
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'593.07
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-203'375.87
Aufwendungen für die Administration		-59'197.96
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-35'399.43
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-46'412.73
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		-51'131.28
Total Aufwand		-405'484.34
Nettoertrag		791'584.14
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'372'101.23
Realisierter Erfolg		-580'517.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'833'308.85
Gesamterfolg		-2'413'825.94

Verwendung des Erfolges		USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres		791'584.14
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		791'584.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		791'584.14
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	USD
Industrial Metals Champions Fund - Klasse A	
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'678'397.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	-87'643.09
Gesamterfolg	-135'579.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'455'175.41
Industrial Metals Champions Fund - Klasse B	
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	59'050.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-18'467.50
Gesamterfolg	-2'902.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37'680.20
Industrial Metals Champions Fund - Klasse C	
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'236'571.14
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'103'262.72
Gesamterfolg	-2'275'778.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28'064'055.86
Industrial Metals Champions Fund - Klasse D	
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	31'623.29
Gesamterfolg	433.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	32'057.04

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	12'238.324
Ausgegebene Anteile	640.949
Zurückgenommene Anteile	983.955
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'895.318

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	36'356.000
Zurückgenommene Anteile	16'042.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	179'740.822

Industrial Metals Champions Fund - Klasse D

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0.000
Ausgegebene Anteile	200.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	200.000

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%
31.12.2022	11'895.318	2.46	206.40	-5.69%	37.60%

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%
31.12.2022	195.269	0.03	178.15	-10.61%	18.77%

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%
31.12.2022	179'740.822	28.06	156.14	-5.12%	4.09%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse D

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
23.11.2022	200.000	0.03	150.00		
31.12.2022	200.000	0.03	147.98	-1.35%	-1.35%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Australien									
BHP Grp/RegSh USD0	640390		GBP	47'000	6'500	40'500	25.7000	1'251'700.19	4.09
Fortescue Metal/RegSh AUD0	1655130		AUD	99'000	9'000	90'000	20.5100	1'254'596.58	4.10
GRANGE RESOURCES RG	1367992		AUD	2'100'000		2'100'000	0.8450	1'206'068.38	3.94
IGO NL/RegSh AUD0	1360298		AUD	129'500	5'500	124'000	13.4600	1'134'390.74	3.71
Iluka Resources/RegSh AUD0	810588	163'000	AUD	31'000	194'000				
Nickel Indust/RegSh AUD0	42702744	1'180'000	AUD	1'185'000	497'000	1'868'000	0.9700	1'231'528.69	4.03
Pilbara Mineral/RegSh AUD0	10847881		AUD	837'000	837'000				
Sandfire Res/RegSh AUD0	1808027	250'000	AUD	190'000	96'000	344'000	5.4400	1'271'900.89	4.16
South32/RegSh AUD0	27547963	430'000	AUD	87'000	70'000	447'000	4.0000	1'215'243.88	3.97
Woodside Energy/RegSh AUD0	119209424		GBP	7'770	7'770				
Total Australien								8'565'429.35	28.00
Brasilien									
Vale/SADR	10230933	73'000	USD	20'000	18'500	74'500	16.9700	1'264'265.00	4.13
Total Brasilien								1'264'265.00	4.13
Cayman Islands									
Cn Hongqiao Grp/RegSh USD0.01	12396756		HKD	1'250'000	1'250'000				
Total Cayman Islands								0.00	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Chile									
Soquimich/SADR	119327		USD	21'200	8'200	13'000	79.8400	1'037'920.00	3.39
Total Chile								1'037'920.00	3.39
Grossbritannien									
Anglo American/RegSh USD0.54945	3186826	29'000	GBP	9'000	6'500	31'500	32.3650	1'226'022.21	4.01
BHP Grp/RegSh USD0.5	44983519	39'800	GBP		39'800				
Cent Asia Met/RegSh USD0.01	10500081		GBP	527'000	114'000	413'000	2.4800	1'231'725.42	4.03
Rio Tinto/RegSh GBP0.1	402589	15'500	GBP	5'000	2'500	18'000	57.9800	1'255'055.37	4.10
Total Grossbritannien								3'712'803.00	12.14
Kanada									
Capstone Copper/RegSh CAD0	117858909		CAD	530'000	148'000	382'000	4.9400	1'393'876.53	4.56
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	19'700	68'200				
Hudbay Minerals/RegSh NPV	2027766		CAD	315'000	82'000	233'000	6.8400	1'177'188.51	3.85
Lundin Mining/RegSh CAD0	1926701	143'000	CAD	85'000	25'000	203'000	8.3100	1'246'037.33	4.07
Teck Resources/RegSh CI-B CAD0	701639	42'000	CAD	13'700	21'700	34'000	51.1700	1'285'074.56	4.20
Total Kanada								5'102'176.93	16.68
Luxemburg									
ArcelorMittal/RegSh EURO	36780521	36'200	EUR	11'800	2'200	45'800	24.5750	1'200'495.63	3.92
Total Luxemburg								1'200'495.63	3.92
Norwegen									
Norsk Hydro/RegSh NOK1.098	599373	158'000	NOK	63'000	58'000	163'000	73.3200	1'212'421.28	3.96
Total Norwegen								1'212'421.28	3.96

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Schweden									
Boliden/NCu PfdSh	118200945		SEK	31'000	31'000				
Boliden/RegSh SEK0	111374989	32'300	SEK	1'700	34'000				
Boliden/RegSh SEK0	118200972		SEK	35'000	3'000	32'000	391.2500	1'200'693.04	3.93
SSAB/RegSh SEK0	104735	212'000	SEK	36'200	42'200	206'000	56.9400	1'124'895.94	3.68
Total Schweden								2'325'588.98	7.60
Schweiz									
Glencore/RegSh USD0.01	12964057	214'000	GBP	21'000	53'000	182'000	5.5240	1'209'030.42	3.95
Total Schweiz								1'209'030.42	3.95
USA									
Albemarle/RegSh USD0.01	199805	4'900	USD	8'550	8'550	4'900	216.8600	1'062'614.00	3.47
Alcoa/RegSh USD0.01	34298184	21'900	USD	8'700	4'600	26'000	45.4700	1'182'220.00	3.86
Century Aluminu/RegSh USD0.01	448405	77'000	USD	88'000	165'000				
Cleveland-Cliffs/RegSh USD0.125	37909707		USD	82'000	5'000	77'000	16.1100	1'240'470.00	4.06
Freeport-McMoR/RegSh USD0.1	391280	29'000	USD	11'400	40'400				
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								3'485'304.00	11.39
Zypern									
Atalaya Mining/RegSh GBP0.0075	30160190	225'000	GBP	431'000	326'000	330'000	3.3000	1'309'604.18	4.28
Total Zypern								1'309'604.18	4.28
Total Beteiligungspapiere, kotiert								30'425'038.77	99.46
Total Wertpapiere								30'425'038.77	99.46

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Finanzderivate									
Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle									
CHF/USD/0.924374/05.01.2022	ZBFXF0000577		CHF	50'840.57	55'000				
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				
CHF/USD/0.965561/17.08.2022	ZBFXF0000681		CHF	28'966.83	30'000				
CHF/USD/0.95017/15.09.2022	ZBFXF0000689		CHF	34'206.12	36'000				
CHF/USD/0.957839/13.10.2022	ZBFXF0000706		CHF	33'524.37	35'000				
CHF/USD/0.991905/10.11.2022	ZBFXF0000719		CHF	31'740.96	32'000				
CHF/USD/0.981715/08.12.2022	ZBFXF0000725		CHF	32'396.6	33'000				
CHF/USD/0.937059/05.01.2023	ZBFXF0000734		CHF	36'545.3	39'000			606.75	0.00
Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle								606.75	0.00
Total Finanzderivate								606.75	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Total Depotwert								30'425'645.52	99.47
Bankguthaben auf Sicht								233'724.51	0.76
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								16'391.43	0.05
Gesamtfondsvermögen								30'675'761.46	100.28
Bankverbindlichkeiten								-20.22	0.00
Verbindlichkeiten								-86'772.74	-0.28
Nettofondsvermögen								30'588'968.51	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 31.12.2022

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse A	1.20%	USD 30'372.36
Klasse B	1.20%	USD 476.25
Klasse C	0.60%	USD 172'476.88
Klasse D	1.50%	USD 50.38

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (1)	Effektiv
0.20%	CHF 36'000.00	CHF 3'000.00	USD 59'197.96

(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 4'000.00	USD 35'399.43

(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	1.68%
Klasse B	1.67%
Klasse C	1.08%
Klasse D	1.87%

Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

62'452.78

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 31.12.2022

USD/AUD	1.4713
USD/CAD	1.3538
USD/CHF	0.9232
USD/CZK	22.5229
USD/DKK	6.9722
USD/EUR	0.9376
USD/GBP	0.8315
USD/HKD	7.7970
USD/JPY	131.8765
USD/NOK	9.8573
USD/PLN	4.3885
USD/SEK	10.4273
USD/SGD	1.3407
USD/ZAR	16.9684

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	31.12.2022
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.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 25. 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 tretender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Der Treuhandvertrag inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt treten am 25. Juli 2022 in Kraft.

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

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.

Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Accuro Fund Solutions AG (die "Gesellschaft")**. Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung des für diesen Teilfonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"³ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Im Kalenderjahr 2022 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds mit Domizil in Liechtenstein und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.accuro-funds.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft¹

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022			CHF 1.80 Mio.
davon feste Vergütung			CHF 1.80 Mio.
davon variable Vergütung			CHF 0.00 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ²			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in UCITS	12	CHF 129.68 Mio.	
in AIF	15	CHF 148.90 Mio.	
Total	27	CHF 278.58 Mio.	

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ³ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF 1.12 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.12 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	8
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF 0.68 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 0.68 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	7

¹ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

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

³ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)

Schweiz

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie die 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

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ICG Umbrella Fund - Industrial Metals Champions Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 6 bis 22) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ICG Umbrella Fund - Industrial Metals Champions Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 30. März 2023