

ICG Umbrella Fund - Industrial Metals Champions Fund

UCITS

Geprüfter Jahresbericht per 31.12.2020

Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

Independent Capital Group AG
Waldmannstrasse 8
CH-8001 Zürich



Die Organisation des OGAW im Überblick

Verwaltungsgesellschaft

Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Roger Zulliger

Marc Luchsinger (bis 30.04.2020)

Gérard Olivary

Matthias Voigt (ab 14.10.2020)

Geschäftsleitung

Marc Luchsinger (ab 01.05.2020)

Thomas Maag

Markus Gitz (bis 30.04.2020)

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

Verwahrstelle

LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Teilfonds ist es, mittel- und langfristige Kapitalgewinne zu erzielen. Zu diesem Zweck wird im Rohstoff Sektor investiert, wobei hauptsächlich in börsenkotierte Firmen aus der Metall- und Bergbaubranche oder Unternehmen, die mit den 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.

Der Teilfonds investiert hauptsächlich direkt in Wertpapiere der Metall- und Bergbaubranche oder Unternehmen, die mit den 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.

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 europäischen und nordamerikanischen Finanzmärkten. Der Teilfonds kann auch an anderen Märkten investieren.

Tätigkeitsbericht

Nach dem Corona bedingten März-Crash fiel der NAV des Industrial Metals Champions Fund (IMC) auf knapp 69 USD (Klasse A), konnte sich durchs restliche Jahr jedoch komplett erholen und legte eine Rally von +160% seit Mitte März hin. Der IMC schloss bei NAV 180 USD (Klasse A) und mit einem Fondsvermögen von USD 7.7 Millionen. Mit einer Jahresperformance von über +37% (Klasse A) schlug der IMC mehr als 92% seiner Bloomberg-Peers.

Der Ausbruch des Coronavirus hat einen der schlimmsten Rückgänge bei Rohstoffpreisen seit Jahren ausgelöst. Sämtliche Industriemetalle, von Aluminium bis Zink, mussten schwere Preisrückschläge hinnehmen – auch die Minenfirmen litten entsprechend. Die unerwartet schnelle wirtschaftliche Erholung Chinas führte jedoch schnell zur Erkenntnis, dass der Preiszerfall auch die Angebotsseite hart getroffen hat und entsprechend Lieferengpässe bestehen. Dies wiederum führte zu einer starken Gegenbewegung, die noch immer anhält. Analysten gehen mittlerweile von einer strukturellen Veränderung der Rohstoffmärkte aus, die die Preise längerfristig treiben wird. Die Märkte könnten von einem neuen Rohstoff Superzyklus stehen, welcher vergleichbar zu dem der nuller Jahre ist, welcher auf Chinas Wirtschaftswachstum und dem damit verbundenen Hunger nach Rohstoffen aufbaute. In diesem Zyklus steht jedoch vor allem die «Green Revolution» im Zentrum, die enorm rohstoffintensiv ist.

Angesichts prognostizierten, steigenden Rohstoffpreisen in den kommenden Jahren befinden sich Rohstoffaktien ebenfalls in einem günstigen Umfeld. Die Rohstofffirmen haben während dieser Krise weitgehend ihre operative Widerstandsfähigkeit bewiesen und sind so gut positioniert wie nie zuvor. Rekordhohe Gewinne, Margen und Free Cash-Flows sind die Folge. Die Bewertung des Sektors ist noch immer auf historischen Tiefstständen. Die Scorecard der Independent Capital Group favorisiert Firmen mit den relativ stärksten Margen, gesunder Finanzierung sowie starker 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. Dies spiegelt sich auch im Fondsvermögen und dem Vertrauen der Investoren wider. Das Fondsvermögen konnte mittlerweile auf über USD 17.5 Millionen gesteigert werden.

Details zu den Anlageklassen

USD

Klasse	Erstmission	Erstausgabepreis	NAV per Stichtag	Performance Periode	Performance seit Lancierung
Klasse A ISIN: LI0382154354 Valor: 38215435	03.04.2018	USD 150.00	USD 180.05	37.32%	20.03%
Klasse B ISIN: LI0382154693 Valor: 38215469	03.04.2018	CHF 150.00	CHF 166.47	32.78%	10.98%

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 per 31.12.2020

USD

Bankguthaben, davon		47'798.00
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	47'798.00	
Wertpapiere, davon		7'674'351.23
<i>Beteiligungspapiere</i>	7'674'351.23	
Finanzderivate		480.42
Sonstige Vermögenswerte, davon		22'113.45
<i>Zinsen / Dividenden</i>	7'076.87	
<i>Aktivierte Gründungskosten</i>	15'036.58	
Gesamtvermögen		7'744'743.10
Verbindlichkeiten		-55'853.22
Nettovermögen		7'688'889.88

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

USD

Nettoinventarwert pro Anteil	180.05
Nettovermögen	7'658'770.63
Anzahl Anteile im Umlauf	42'536.298

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

CHF

Nettoinventarwert pro Anteil	166.47
Nettovermögen	26'513.58
Anzahl Anteile im Umlauf	159.269

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2020

USD

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
CHF/USD/0.903193/26.01.2021	26.01.2021	480.42
Total Wiederbeschaffungswert		480.42

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	Keine	Keine
Netto Fremdwährungsabsicherung - Klasse B	CHF 0.02	USD 0.02

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Art der Wertpapierleihe (Securities Lending)	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe (Securities Lending)	0.00
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio.)	0.00

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten.

Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt.

Der OGAW hat Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020**USD**

Erträge der Bankguthaben	68.60
Erträge der Wertpapiere, davon	229'579.19
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	229'579.19
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	647.98
Total Erträge	230'295.77
Zinsaufwand	-6.71
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer	-10'037.90
Aufwendungen für die Verwaltung	-100'480.92
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-12'457.55
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	-18'748.45
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'269.05
Total Aufwand	-144'000.58
Nettoertrag	86'295.19
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-413'041.97
Realisierter Erfolg	-326'746.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'404'255.44
Gesamterfolg	2'077'508.66

Verwendung des Erfolges**USD**

Nettoertrag des Rechnungsjahres	86'295.19
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0
Vortrag des Vorjahres	0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	86'295.19
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	86'295.19
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

USD

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'716'403.44
Saldo aus dem Anteilverkehr	-123'631.58
Gesamterfolg	2'065'998.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'658'770.63

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'980.28
Saldo aus dem Anteilverkehr	-370.92
Gesamterfolg	11'509.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30'119.25

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	43'598.126
Ausgegebene Anteile	403.583
Zurückgenommene Anteile	1'465.411
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	42'536.298

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	146.269
Ausgegebene Anteile	133.000
Zurückgenommene Anteile	120.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	159.269

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%

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%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2020	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2020	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Australien									
Alumina/RegSh AUD0	1526402		AUD	197'000		197'000	1.835	279'057.89	3.63
Bluescope Steel/RegSh AUD0	1424021	22'000	AUD		22'000				
Champion Iron/RegSh AUD0	24107271		AUD	100'000	100'000				
Fortescue Metal/RegSh AUD0	1655130		AUD	31'000	13'000	18'000	23.43	325'564.33	4.23
IGO NL/RegSh AUD0	1360298	54'000	AUD	10'000		64'000	6.38	315'204.69	4.10
Oz Minerals/RegSh AUD0	4334812		AUD	27'000	6'500	20'500	18.88	298'777.48	3.89
Sandfire Res/RegSh AUD0	1808027	57'000	AUD	23'000		80'000	5.35	330'396.76	4.30
South32/RegSh AUD0	27547963	115'000	AUD		115'000				
Whitehaven Coal/RegSh AUD0	3121116	100'000	AUD	30'000	130'000				
Total Australien								1'549'001.15	20.15
Brasilien									
Gerdau/SADR	838095		USD	60'000		60'000	4.67	280'200.00	3.64
Vale/SADR	10230933	18'200	USD	2'200		20'400	16.76	341'904.00	4.45
Total Brasilien								622'104.00	8.09
Chile									
Soquimich/SADR	119327		USD	5'600		5'600	49.09	274'904.00	3.58
Total Chile								274'904.00	3.58
China									
China Molybde/RegSh CI-H CNY0.2	3048800	632'000	HKD		632'000				
Total China								0.00	0.00
Grossbritannien									
Anglo American/RegSh USD0.54945	3186826	7'900	GBP			7'900	24.245	261'429.69	3.40
Antofagasta/RegSh GBP0.05	244698	18'000	GBP		2'600	15'400	14.405	302'788.67	3.94
BHP Grp/RegSh USD0.5	44983519	9'500	GBP	1'500		11'000	19.25	289'020.77	3.76
Cent Asia Met/RegSh USD0.01	10500081	76'000	GBP	30'000	10'000	96'000	2.4	314'476.43	4.09
Evraz/RegSh USD0.05	14122030		GBP	50'000	50'000				
Ferrexpo/RegSh GBP0.1	3132943	115'000	GBP	9'000	33'500	90'500	2.826	349'081.13	4.54
KAZ Minerals/RegSh GBP0.2	2285280		GBP	59'000	59'000				
Rio Tinto/RegSh GBP0.1	402589	3'900	GBP	400	500	3'800	54.7	283'711.25	3.69
Total Grossbritannien								1'800'507.94	23.42
Kanada									
Capstone Mining/RegSh CAD0	2445383		CAD	200'000	25'000	175'000	2.38	326'928.23	4.25
First Quantum M/RegSh CAD0	91154		CAD	24'500	4'500	20'000	22.85	358'718.37	4.67
Hudbay Minerals/RegSh NPV	2027766	64'000	CAD	9'000	24'000	49'000	8.91	342'697.71	4.46
Labrador Iron/RegSh NPV	11370010		CAD	11'000	11'000				
Lundin Mining/RegSh CAD0	1926701	37'400	CAD			37'400	11.3	331'732.07	4.31
Silvercorp Meta/RegSh CAD0	2132661	43'000	CAD		43'000				
Teck Resources/RegSh CI-B CAD0	701639	13'000	CAD	4'000	17'000				
Total Kanada								1'360'076.38	17.69
Luxemburg									
ArcelorMittal/RegSh EURO	36780521	12'000	EUR	15'000	12'000	15'000	18.88	347'514.66	4.52
Total Luxemburg								347'514.66	4.52
Mexiko									
GMexico/RegSh NPV	272667	76'000	MXN			76'000	84.12	321'302.05	4.18
Total Mexiko								321'302.05	4.18
Norwegen									
Norsk Hydro/RegSh NOK1.098	599373	62'000	NOK	68'000	130'000				
Total Norwegen								0.00	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2020	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2020	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Russland									
MMC NORILSK NIC/SADR	29777450	7'600	USD	2'600	1'600	8'600	31.2	268'320.00	3.49
MMK/SGDR	3058605	26'800	USD		26'800				
NLMK/SGDR RegS	2357910		USD	10'000		10'000	27.74	277'400.00	3.61
Total Russland								545'720.00	7.10
Schweden									
Boliden/RegSh SEKO	47883275	7'600	SEK	1'100	8'700				
Total Schweden								0.00	0.00
Südafrika									
African Rainb M/RegSh ZAR0.05	1723483		ZAR	19'000	4'000	15'000	261.91	267'498.47	3.48
Kumba Iron Ore/RegSh ZAR0	2310887		ZAR	9'700	2'500	7'200	622.81	305'327.58	3.97
Total Südafrika								572'826.05	7.45
Südkorea									
POSCO/SADR	1398966		USD	5'100	600	4'500	62.31	280'395.00	3.65
Total Südkorea								280'395.00	3.65
USA									
Alcoa/RegSh USD0.01	34298184	11'000	USD		11'000				
Warrior Met Cl/RegSh USD0.01	36329396	12'000	USD		12'000				
Total USA								0.00	0.00
Total Beteiligungspapiere, kotiert								7'674'351.23	99.81
Total Wertpapiere								7'674'351.23	99.81
Finanzderivate									
Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle									
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.04.2020			CHF	16'471.0	17'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.02.2020			CHF	16'726.0	17'000				
CHF/USD/0.963632/22.07.2020	ZBFXF0000323		CHF	22'163.54	23'000				
CHF/USD/0.935361/27.10.2020	ZBFXF0000114		CHF	15'901.14	17'000				
CHF/USD/0.903193/26.01.2021	ZBFXF0000420		CHF	16'257.47	18'000			480.42	0.01
Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle								480.42	0.01
Total Finanzderivate								480.42	0.01
Total Depotwert								7'674'831.65	99.82
Bankguthaben auf Sicht								47'798.00	0.62
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								22'113.45	0.29
Gesamtfondsvermögen								7'744'743.10	100.73
Verbindlichkeiten								-55'853.22	-0.73
Nettofondsvermögen								7'688'889.88	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

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse A	1.20%	USD 61'852.09
Klasse B	1.20%	USD 231.46

Verwaltungsgebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 36'000.00	USD 38'397.37

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.10%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	USD 12'457.55

Erfolgshonorar

Keine erfolgsabhängigen Vergütungen

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a.
Klasse A	2.75%
Klasse B	2.76%

Transaktionskosten

USD 24'235.57

Der OGAW trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenen Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben), sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des OGAW sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuer auf ausländischen Erträgen). Der OGAW trägt ferner oben aufgeführte, 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.

Währungstabelle

USD/AUD	1.2954
USD/CAD	1.2740
USD/CHF	0.8803
USD/CZK	21.3714
USD/DKK	6.0638
USD/EUR	0.8149
USD/GBP	0.7326
USD/HKD	7.7534
USD/IDR	14013.0693
USD/JPY	103.0805
USD/NOK	8.5326
USD/PLN	3.6240
USD/SEK	8.1772
USD/SGD	1.3217
USD/ZAR	14.6866

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG, Zürich

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited, Hong Kong
--

Risikomanagement

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden eingehalten.

Stichtag	31.12.2020
Derivatrisiko	100.15%

Bewertungsgrundsätze

Bei kotierten oder an einem geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelten Anlagen entspricht der Verkehrswert dem Kurswert. In allen anderen Fällen entspricht der Verkehrswert einer Sache oder eines Rechtes dem Preis, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Wenn ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert ist, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für dieses Wertpapier darstellt.

Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, die aber aktiv an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet. Falls diese jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere, ebenfalls wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert, zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Publikationen / Informationen an die Anleger

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Geschäftsbericht (Jahresbericht) sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte sowie der Prospekt können bei der Verwaltungsgesellschaft, beim Asset Manager oder der Verwahrstelle kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil wird bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Webseite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) publiziert sowie gegebenenfalls in weiteren physischen oder elektronischen Medien veröffentlicht.

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.

Publikationsorgan des Fonds ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li. Im Publikationsorgan werden die wesentlichen Änderungen des Treuhandvertrages und Prospekts veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise inkl. Kommissionen oder den Nettoinventarwert mit dem Hinweis „plus Kommissionen“ bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen im Publikationsorgan. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat publiziert. Der Treuhandvertrag und Prospekt, das Key Investor Information Document (KIID) sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte, sofern deren Publikation bereits erfolgte, können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Vertretern und Zahlstellen sowie bei allen Vertriebsberechtigten in physischer Form oder gespeichert auf einem dauerhaften Datenträger kostenlos bezogen werden.

Schweiz

Preisveröffentlichungen: www.fundinfo.com

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 16. November 2020 (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 13. November 2020 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

Schaffung einer weiteren Anteilsklasse

Es wird eine weitere Anteilsklasse mit der Bezeichnung Klasse C 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;

Ausgabeaufschlag

Bisher: 0 %

Neu: 0 % bis max. 3 %

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

A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen;

Rücknahmeabschlag

Bisher: 0 %

Neu: 0 % bis max. 0.5 %

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

C Anlagegrundsätze des Teilfonds;

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Bisher: [...] Der Teilfonds investiert hauptsächlich an europäischen und nordamerikanischen Finanzmärkten. Der Teilfonds kann auch an anderen Märkten investieren. [...]

Neu: [...] Der Teilfonds investiert hauptsächlich an Finanzmärkten in Europa, Nordamerika, Australien, Südafrika, Hongkong und Singapur. Der Teilfonds kann auch an anderen Märkten investieren. [...]

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 vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Der Treuhandvertrag inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt treten am 1. Dezember 2020 in Kraft.

An den Verwaltungsrat

der Accuro Fund Solutions AG, Vaduz

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des Industrial Metals Champions Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Industrial Metals Champions Fund.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 26. April 2021