

ICG Umbrella Fund - Industrial Metals Champions Fund UCITS

Geprüfter Jahresbericht per 31.12.2021

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

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, mit drei Teilfonds

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

OpenFunds Investment Services AG, Seefeldstrasse 35, CH-8002 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 Gesamtnettwert 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

Nach einem sehr guten 2020 setzte sich die Performance des Industrial Metals Champions Fund (IMC) im 2021 fort und beendete das Jahr mit einem Plus von 21.55% (Class A) – Im Vergleich zur Konkurrenz konnte der Fonds über 50% seiner Peers schlagen, über 3 Jahre betrachtet gehört der IMC zu den besten Metall und Minen-Fonds der Welt und schlägt über 98% seiner Bloomberg Peers. Das Thema Energiewende und die einhergehende Nachfrage nach Industriemetallen ist in aller Munde – durch das neu erweckte Interesse der Investorencommunity, gekoppelt mit der konsistenten guten Performance, konnte der Fonds seine Assets Under Management verglichen zum Vorjahr um USD 22 Millionen auf gesamt fast USD 30 Millionen per 31.12.2021 erhöhen.

Analysten und Investmenthäuser rechnen mit weiteren Preissteigerungen im Bereich der Industriemetallen, da ein Vorstoß in Richtung sauberer Energiequellen die Nachfrage nach kritischen Metallen ankurbelt, welche in allen Bereichen von Elektrofahrzeugen bis hin zu Solarenergiesystemen verwendet werden. Der Preisanstieg bei allen Rohstoffen, von Kupfer bis zum Öl, hat eine Debatte darüber ausgelöst, ob der derzeitige Boom einen neuen Superzyklus einläuten könnte. Basismetalle sind wichtige Rohstoffe für Batterien und Haushaltselektronik - nach der Krise droht nun der Verbrauch das Angebot zu übersteigen. Bei vielen Rohstoffen ist dies bereits der Fall. Die Bergbauunternehmen äußern sich zuversichtlich über die Aussichten für Rohstoffe und glänzen mit rekordhohen Dividenden sowie Aktienrückkaufsprogrammen um Investoren anzulocken.

Angesichts eines möglichen Rohstoff-Superzyklus analog zu den nuller Jahren, befinden sich Rohstoffaktien nach wie vor in einem günstigen Umfeld. Rohstofffirmen sind trotz der zuletzt starken Rally absolut wie auch relativ noch immer enorm günstig bewertet und dies trotz rekordhohen Gewinnen, Margen und Free Cash-Flows. Rohstoffunternehmen aus allen Sektoren gehören zu den grosszügigsten Dividendenzahlern der Welt. 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 entwickelter Scorecard die relativ besten Firmen auswählen kann.

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 218.85	21.55%	45.90%
Klasse B ISIN: LI0382154693 Valor: 38215469	03.04.2018	CHF 150.00	CHF 199.29	19.71%	32.86%
Klasse C ISIN: LI0580310303 Valor: 58031030	08.01.2021	USD 150.00	USD 164.57	9.71%	9.71%

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 31.12.2021

USD

Bankguthaben, davon		178'781.40
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	178'781.40	
Wertpapiere, davon		28'864'611.88
<i>Beteiligungspapiere</i>	28'864'611.88	
Finanzderivate		742.92
Sonstige Vermögenswerte, davon		19'395.48
<i>Zinsen / Dividenden</i>	4'358.90	
<i>Aktivierte Gründungskosten</i>	15'036.58	
Gesamtvermögen		29'063'531.68
Verbindlichkeiten		-89'512.65
Nettovermögen		28'974'019.03

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

USD

Nettoinventarwert pro Anteil	218.85
Nettovermögen	2'678'397.89
Anzahl Anteile im Umlauf	12'238.324

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

CHF

Nettoinventarwert pro Anteil	199.29
Nettovermögen	53'862.40
Anzahl Anteile im Umlauf	270.269

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

USD

Nettoinventarwert pro Anteil	164.57
Nettovermögen	26'236'571.14
Anzahl Anteile im Umlauf	159'426.822

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

USD

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
CHF/USD/0.924374/05.01.2022	05.01.2022	742.92
Total Wiederbeschaffungswert		742.92

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	Keine	Keine
Netto Fremdwährungsabsicherung - Klasse B	CHF 0.05	USD 0.06

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 vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

USD

Erträge der Bankguthaben		0.06
Erträge der Wertpapiere, davon		1'266'514.30
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>1'266'514.30</i>	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		188'670.50
Total Erträge		1'455'184.86
Zinsaufwand		-1'411.38
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-10'319.21
Aufwendungen für die Verwaltung		-214'965.76
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-27'040.67
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-15'962.57
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		-48'752.85
Total Aufwand		-318'452.44
Nettoertrag		1'136'732.42
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'356'894.45
Realisierter Erfolg		2'493'626.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		430'266.68
Gesamterfolg		2'923'893.55

Verwendung des Erfolges

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'136'732.42
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0
Vortrag des Vorjahres	0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'136'732.42
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'136'732.42
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

USD

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'658'770.63
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'913'159.37
Gesamterfolg	932'786.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'678'397.89

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30'119.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	21'571.30
Gesamterfolg	7'359.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	59'050.00

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	24'252'823.67
Gesamterfolg	1'983'747.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26'236'571.14

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	42'536.298
Ausgegebene Anteile	2'045.000
Zurückgenommene Anteile	32'342.974
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	12'238.324

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	159.269
Ausgegebene Anteile	111.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	270.269

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0.000
Ausgegebene Anteile	163'686.822
Zurückgenommene Anteile	4'260.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	159'426.822

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%

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%

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%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Australien									
Alumina/RegSh AUD0	1526402	197'000	AUD	265'000	462'000				
Champion Iron/RegSh AUD0	24107271		AUD	235'000	235'000				
Fortescue Metal/RegSh AUD0	1655130	18'000	AUD	46'000	64'000				
IGO NL/RegSh AUD0	1360298	64'000	AUD	133'000	197'000				
Iluka Resources/RegSh AUD0	810588		AUD	190'000	27'000	163'000	10.1	1'194'107.11	4.12
Nickel MIns/RegSh AUD0	42702744		AUD	1'180'000		1'180'000	1.43	1'223'918.08	4.22
Oz Minerals/RegSh AUD0	4334812	20'500	AUD	21'800	42'300				
Sandfire Res/RegSh AUD0	1808027	80'000	AUD	421'800	251'800	250'000	6.58	1'193'164.18	4.12
South32/RegSh AUD0	27547963		AUD	430'000		430'000	4.01	1'250'682.67	4.32
Total Australien								4'861'872.04	16.78
Brasilien									
Gerdau/SADR	838095	60'000	USD	298'500	358'500				
Vale/SADR	10230933	20'400	USD	52'600		73'000	14.02	1'023'460.00	3.53
Total Brasilien								1'023'460.00	3.53
Chile									
Soquimich/Rts 20210419	110707362		USD	2'517	2'517				
Soquimich/SADR	119327	5'600	USD	20'400	26'000				
Total Chile								0.00	0.00
China									
China Molybde/RegSh CI-H CNY0.2	3048800		HKD	1'113'000	1'113'000				
Ganfeng Lith/RegSh CI-H Ulss CNY1	43894847		HKD	83'000	83'000				
Total China								0.00	0.00
Grossbritannien									
Anglo American/RegSh USD0.54945	3186826	7'900	GBP	21'100		29'000	30.16	1'178'913.22	4.07
Antofagasta/RegSh GBP0.05	244698	15'400	GBP	74'500	89'900				
BHP Grp/RegSh USD0.5	44983519	11'000	GBP	28'800		39'800	21.995	1'179'938.96	4.07

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Cent Asia Met/RegSh USD0.01	10500081	96'000	GBP	175'000	271'000				
Ferrexpo/RegSh GBP0.1	3132943	90'500	GBP	103'000	193'500				
Rio Tinto/RegSh GBP0.1	402589	3'800	GBP	11'700		15'500	48.92	1'022'046.49	3.53
Total Grossbritannien								3'380'898.67	11.67
Kanada									
Capstone Mining/RegSh CAD0	2445383	175'000	CAD	192'700	107'700	260'000	5.58	1'141'648.76	3.94
Ero Copper/RegSh CAD0	38252813		CAD	60'000		60'000	19.3	911'241.56	3.15
First Quantum M/RegSh CAD0	91154	20'000	CAD	77'700	49'200	48'500	30.27	1'155'258.36	3.99
Hudbay Minerals/RegSh NPV	2027766	49'000	CAD	120'000	169'000				
Lundin Mining/RegSh CAD0	1926701	37'400	CAD	112'600	7'000	143'000	9.88	1'111'777.66	3.84
Teck Resources/RegSh CI-B CAD0	701639		CAD	44'000	2'000	42'000	36.43	1'204'019.23	4.16
Total Kanada								5'523'945.57	19.07
Luxemburg									
ArcelorMittal/RegSh EURO	36780521	15'000	EUR	21'200		36'200	28.145	1'153'948.42	3.98
Total Luxemburg								1'153'948.42	3.98
Mexiko									
GMexico/RegSh NPV	272667	76'000	MXN	191'000	267'000				
Total Mexiko								0.00	0.00
Norwegen									
Norsk Hydro/RegSh NOK1.098	599373		NOK	204'000	46'000	158'000	69.52	1'245'460.48	4.30
Total Norwegen								1'245'460.48	4.30
Russland									
MMC NORILSK NIC/SADR	29777450	8'600	USD	26'400	35'000				
NLMK/SGDR RegS	2357910	10'000	USD	25'000	35'000				
UC RUSAL/RegSh RUB0.656517	57399003		HKD	1'025'000	1'025'000				
Total Russland								0.00	0.00
Schweden									
Boliden/RegSh SEK0	111374989		SEK	32'300		32'300	350	1'249'138.49	4.31
SSAB/RegSh SEK0	104735		SEK	212'000		212'000	52.44	1'228'396.50	4.24
Total Schweden								2'477'534.99	8.55

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Schweiz									
Glencore/RegSh USD0.01	12964057		GBP	214'000		214'000	3.7495	1'081'532.65	3.73
Total Schweiz								1'081'532.65	3.73
Südafrika									
African Rainb M/RegSh ZAR0.05	1723483	15'000	ZAR	54'000	69'000				
Kumba Iron Ore/RegSh ZAR0	2310887	7'200	ZAR	9'800	17'000				
Thungela Res/RegSh ZAR0	111013857		GBP	2'300	2'300				
Total Südafrika								0.00	0.00
Südkorea									
POSCO/SADR	1398966	4'500	USD	5'900	10'400				
Total Südkorea								0.00	0.00
USA									
Albemarle/RegSh USD0.01	199805		USD	4'900		4'900	233.77	1'145'473.00	3.95
Alcoa/RegSh USD0.01	34298184		USD	30'000	8'100	21'900	59.58	1'304'802.00	4.50
Century Aluminu/RegSh USD0.01	448405		USD	77'000		77'000	16.56	1'275'120.00	4.40
Freeport-McMoR/RegSh USD0.1	391280		USD	31'500	2'500	29'000	41.73	1'210'170.00	4.18
Livent/RegSh USD0.001	43474913		USD	37'000		37'000	24.38	902'060.00	3.11
Steel Dynamics/RegSh NPV	551723		USD	20'000	3'400	16'600	62.07	1'030'362.00	3.56
Total USA								6'867'987.00	23.70
Zypern									
Atalaya Mining/RegSh GBP0.0075	30160190		GBP	280'000	55'000	225'000	4.115	1'247'972.06	4.31
Total Zypern								1'247'972.06	4.31
Total Beteiligungspapiere, kotiert								28'864'611.88	99.62
Total Wertpapiere								28'864'611.88	99.62
Finanzderivate									

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle									
CHF/USD/0.903193/26.01.2021	ZBFXF0000420		CHF						
CHF/USD/0.885558/26.02.2021	ZBFXF0000449		CHF	30'994.53	35'000				
CHF/USD/0.923396/26.03.2021	ZBFXF0000473		CHF	12'927.54	14'000				
CHF/USD/0.904549/26.03.2021	ZBFXF0000467		CHF	36'181.96	40'000				
CHF/USD/0.934394/23.04.2021	ZBFXF0000476		CHF	51'391.67	55'000				
CHF/USD/0.914564/21.05.2021	ZBFXF0000483		CHF	54'873.84	60'000				
CHF/USD/0.897533/17.06.2021	ZBFXF0000498		CHF	62'827.31	70'000				
CHF/USD/0.896727/15.07.2021	ZBFXF0000509		CHF	56'493.8	63'000				
CHF/USD/0.914766/12.08.2021	ZBFXF0000516		CHF	54'885.96	60'000				
CHF/USD/0.921616/15.09.2021	ZBFXF0000525		CHF	56'218.58	61'000				
CHF/USD/0.920352/13.10.2021	ZBFXF0000536		CHF	55'221.12	60'000				
CHF/USD/0.9285/10.11.2021	ZBFXF0000547		CHF	51'996	56'000				
CHF/USD/0.911309/08.12.2021	ZBFXF0000558		CHF	52'855.92	58'000				
CHF/USD/0.924374/05.01.2022	ZBFXF0000577		CHF	50'840.57	55'000			742.92	0.00
Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle								742.92	0.00
Total Finanzderivate								742.92	0.00
Total Depotwert								28'865'354.80	99.62
Bankguthaben auf Sicht								178'781.40	0.62
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								19'395.48	0.07
Gesamtfondsvermögen								29'063'531.68	100.31
Verbindlichkeiten								-89'512.65	-0.31
Nettofondsvermögen								28'974'019.03	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 43'308.49
Klasse B	1.20%	USD 643.72
Klasse C	0.60%	USD 122'263.74

Verwaltungsgebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (1)	Effektiv
0.20%	CHF 36'000.00	CHF 1'500.00	USD 48'749.81

(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 27'040.67

(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	1.71%
Klasse B	1.63%
Klasse C	1.01%

Transaktionskosten

USD 103'240.89

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

USD/AUD	1.3787
USD/CAD	1.2708
USD/CHF	0.9121
USD/CZK	21.9109
USD/DKK	6.5658
USD/EUR	0.8829
USD/GBP	0.7419
USD/HKD	7.7991
USD/JPY	115.1151
USD/NOK	8.8194
USD/PLN	3.7690
USD/SEK	9.0502
USD/SGD	1.3490
USD/ZAR	15.9478

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 zurück erhält.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens in Beteiligungspapiere und –wertrechte besteht bei diesem Anlagetyp ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko in Erscheinung treten. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Risikomanagementmethode: Commitment Approach

Maximaler Hebel: 210%

Erwarteter Hebel: 200%

Aufgrund der Fokussierung auf gewisse Sektoren besteht ein Branchenrisiko. Mögliche Brancheneinbrüche können erhebliche Kursschwankungen 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	31.12.2021
Derivatrisiko	0.00%

Bewertungsgrundsätze

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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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.

Informationen an die Anleger / Veröffentlichungen

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.

Schweiz

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

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.accuro-funds.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 24. Juni 2021 (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 24. Juni 2021 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

Schaffung einer weiteren Anteilsklasse

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

Treuhandvertrag, Art. 8: Rücknahme von Anteilen

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf Wunsch und mit dem ausdrücklichen Einverständnis des betroffenen Anlegers die Auszahlung des Rücknahmepreises an einen Anleger in specie vornehmen (Sachauslage). Dabei werden Anlagen aus den Vermögenswerten des Teilfonds in Höhe des für den entsprechenden Bewertungsstichtag geltenden Nettoinventarwertes der zurückgegebenen Anteile auf den Anleger übertragen. Der Wert der Anlagen wird für den entsprechenden Bewertungsstichtag nach der unter Treuhandvertrag Art. 6 „Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil“ beschriebenen Weise berechnet. Die Art der in diesem Fall zu übertragenden Vermögenswerte ist auf einer fairen und vernünftigen Grundlage und ohne Beeinträchtigung der Interessen der anderen Anleger des betreffenden Teilfonds zu bestimmen.

Treuhandvertrag, Art. 32 Anlagegrenzen

E Besondere Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben

Inskünftig ist die Wertpapierleihe (Securities Lending) für alle Teilfonds nicht mehr zulässig.

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

A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen;

Verwaltungsgebühr

Ab der dritten Anteilsklasse fällt ein Honorar von CHF 1'500 p.a. je Anteilsklasse an.

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

A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen;

Verwahrstellengebühr

Ab der dritten Anteilsklasse fällt ein Honorar von CHF 2'000 p.a. je Anteilsklasse an.

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

C Anlagegrundsätze des Teilfonds;

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Es wird neu ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

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. Juli 2021 in Kraft.

Treuhandvertrag, Anhang B: Wechsel der Vertreterin in der Schweiz

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, informiert hiermit die Anleger, dass vorbehältlich der Zustimmung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA per 1. August 2021 ein Wechsel des Vertreters in der Schweiz für diesen Fonds vollzogen wird:

- Anstelle der bisherigen Vertreterin, der LLB Swiss Investment AG, Zürich, wird die OpenFunds Investment Services AG, Zürich, die Aufgabe als neue Vertreterin des Fonds übernehmen.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

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 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht 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 2021 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, 25. April 2022