

# Precious 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 .....	10
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	11
Vermögensinventar .....	12
Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren .....	16
Währungstabelle .....	17
Hinterlegungsstellen .....	17
Risikoprofil .....	18
Risikomanagement .....	18
Bewertungsgrundsätze.....	19
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung .....	20
Informationen an die Anleger (ungeprüft) .....	20
Vergütungsinformationen (ungeprüft).....	21
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft).....	22

## Die Organisation des OGAW im Überblick

---

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

## Der OGAW im Überblick

---

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

## Informationen zum Teilfonds

---

<b>Name des Teilfonds</b>	Precious Metals Champions Fund
<b>Geschäftsjahr</b>	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
<b>Rechnungswährung</b>	USD
<b>Asset Manager</b>	Independent Capital Group AG, Waldmannstrasse 8, CH-8001 Zürich
<b>Anlageberater</b>	n.a.
<b>Verwahrstelle</b>	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen
<b>Vertreter in der Schweiz</b>	OpenFunds Investment Services AG, Seefeldstrasse 35, CH-8008 Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich

## Anlageziel und Anlagepolitik

---

### Anlageziel

Das Ziel des Teilfonds ist es, mittel- und langfristige Kapitalgewinne zu erzielen. Zu diesem Zweck wird im Rohstoff Sektor investiert, wobei hauptsächlich in börsenkotierten Firmen aus der Metall- und Bergbaubranche oder Unternehmen die mit dem im Bergbau geförderten Rohstoffe wie Element- und Eigenschaftsrohstoffe wirtschaftlich eng verbunden sind. Der Fokus ist auf Edelmetalle, Platingruppenmetalle und Edelsteine 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- und Eigenschaftsrohstoffe wirtschaftlich eng verbunden sind oder indirekt in Edelmetalle, Platingruppenmetalle und Edelsteine 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 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 - Precious Metals Champions Fund vorlegen zu dürfen.

Das Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2022 beläuft sich auf USD 4.6 Mio. Dies entspricht einer Veränderung von USD 0.0 Mio. gegenüber dem Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2021 von USD 4.6 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Klasse A – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 141.11 auf USD 126.62 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -10.27%.
- Klasse B – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 134.45 auf USD 119.90 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -10.82%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse A – 36'605.724 Anteile
- Klasse B – 25 Anteile

---

Auch das Jahr 2022 war schwierig für Edelmetallproduzenten – der Precious Metals Champions Fund (PMC) verlor -10.3%. Verglichen zur Konkurrenz konnte der Fonds immerhin fast 2/3 der Peers im Bloomberg Universum schlagen, den Benchmark (NYSE Arca Gold Bugs Index) schlug der Fonds ebenfalls um gut 1%-Punkt. Das Interesse von Investorensseite war ebenfalls ernüchternd, das Fondsvermögen blieb verglichen zum 2021 unverändert bei USD 5 Millionen.

Der Edelmetallkomplex hatte über weite Strecken des Jahres mit einem der schnellsten Zinserhöhungszyklen aller Zeiten zu kämpfen, der mit dem Anstieg des US-Dollars auf ein Rekordhoch einherging, obwohl die Inflation auf ein Mehrjahrzehnthoch gestiegen ist (historisch betrachtet ein Boost für Gold). Seit den Extremen im Herbst sind der Dollar und die 10-jährigen Treasury-Renditen gesunken, was zu einer Erholung des Goldpreises geführt hat, sodass der Jahresdurchschnitt mit dem Jahr 2021 übereinstimmte - dem Rekordjahr für den Nominalpreis. Die Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den wichtigsten Märkten droht, die schlechte Performance von Aktien und Unternehmensanleihen im Jahr 2022 fortzusetzen. Gold könnte Schutz bieten, da es in der Regel in Rezessionen gut abschneidet und in 5 der letzten 7 Rezessionen positive Renditen lieferte. Analysten führen einen großen Teil der Widerstandsfähigkeit von Gold im Jahr 2022 auf eine geopolitische Risikoprämie zurück, wobei die Rendite von Gold nicht vollständig durch seine historisch wichtigen Faktoren erklärt werden kann. Auf der Unternehmensseite hat der Druck, sich der grünen Revolution anzuschliessen, dazu geführt, dass das Interesse von Minengesellschaften, Kapital in Goldprojekte zu investieren, nachgelassen hat. Die weltweite Goldproduktion ist seit 2019 rückläufig und befindet sich wahrscheinlich in der Anfangsphase eines neuen Abwärtstrends. Analysten weisen darauf hin, dass in früheren Perioden mit einem ähnlich starken Rückgang der weltweiten Goldproduktion, wie er im Jahr 2020 einsetzte, die Edelmetallproduzenten in den folgenden zehn Jahren außergewöhnlich gut abschnitten.

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 PMC in Zukunft von den erhöhten Edelmetallpreisen profitieren wird und dank der eigens entwickelter Scorecard die relativ besten Firmen auswählen kann.

## Details zu den Anlageklassen

---

### Precious Metals Champions Fund - Klasse A

<b>ISIN:</b>	LI0445625085	<b>Stichtag:</b>	31.12.2022
<b>Valor:</b>	44562508	<b>NAV per Stichtag:</b>	USD 126.62
<b>Emission:</b>	02.06.2020	<b>Performance Periode:</b>	-10.27%
<b>Erstausgabepreis:</b>	USD 150	<b>Performance seit Lancierung:</b>	-15.59%

### Precious Metals Champions Fund - Klasse B

<b>ISIN:</b>	LI0445625093	<b>Stichtag:</b>	31.12.2022
<b>Valor:</b>	44562509	<b>NAV per Stichtag:</b>	USD 119.9
<b>Emission:</b>	08.02.2021	<b>Performance Periode:</b>	-10.82%
<b>Erstausgabepreis:</b>	USD 150	<b>Performance seit Lancierung:</b>	-20.07%

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		894'991.90
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	894'991.90	
Wertpapiere, davon		3'754'597.93
<i>Beteiligungspapiere</i>	3'754'597.93	
Sonstige Vermögenswerte, davon		20'221.21
<i>Zinsen / Dividenden</i>	775.57	
<i>Aktivierte Gründungskosten</i>	19'445.64	
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>4'669'811.04</b>
Verbindlichkeiten, davon		-31'695.55
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-31'695.55	
<b>Nettovermögen</b>		<b>4'638'115.49</b>

Precious Metals Champions Fund - Klasse A		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		126.62
Nettovermögen		4'635'117.90
Anzahl Anteile im Umlauf		36'605.724

Precious Metals Champions Fund - Klasse B		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		119.90
Nettovermögen		2'997.59
Anzahl Anteile im Umlauf		25.000

## Ausserbilanzgeschäfte

**Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022** **USD**

<b>Optionen</b>	<b>Kontraktwert</b>
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	0.00
Long Call Optionen	0.00
Short Call Optionen	0.00

<b>Futures</b>	<b>Kontraktwert</b>
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

### Devisentermingeschäfte

	<b>Termin</b>	<b>Wiederbeschaffungswert</b>
n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total Wiederbeschaffungswert</b>		<b>0.00</b>

	<b>Kauf in Mio.</b>	<b>Verkauf in Mio.</b>
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.

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		229.76
Erträge der Wertpapiere, davon		74'615.58
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>74'615.58</i>	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-895.80
<b>Total Erträge</b>		<b>73'949.54</b>
Zinsaufwand		-151.24
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'594.02
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-27'317.00
Aufwendungen für die Administration		-37'726.98
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-10'026.34
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-20'067.72
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		97.75
<b>Total Aufwand</b>		<b>-104'785.55</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-30'836.01</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-857'762.67
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-888'598.68</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		332'301.99
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-556'296.69</b>

Verwendung des Erfolges		USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>		<b>-30'836.01</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>-30'836.01</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-30'836.01
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

---

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022		USD
<b>Precious Metals Champions Fund - Klasse A</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		4'629'370.12
Saldo aus dem Anteilverkehr		561'680.83
Gesamterfolg		-555'933.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		4'635'117.90
<b>Precious Metals Champions Fund - Klasse B</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		3'361.23
Saldo aus dem Anteilverkehr		0.00
Gesamterfolg		-363.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'997.59

## Entwicklung der Anteile

---

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	
<b>Precious Metals Champions Fund - Klasse A</b>	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	32'805.724
Ausgegebene Anteile	4'115.000
Zurückgenommene Anteile	315.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	36'605.724
<b>Precious Metals Champions Fund - Klasse B</b>	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	25.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	25.000

## Entwicklung von Schlüsselgrößen

### Precious Metals Champions Fund - Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
02.06.2020	8'920.000	1.34	150.00		
31.12.2020	19'392.724	3.15	162.18	8.12%	8.12%
31.12.2021	32'805.724	4.63	141.11	-12.99%	-5.93%
31.12.2022	36'605.724	4.64	126.62	-10.27%	-15.59%

### Precious Metals Champions Fund - Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
08.02.2021	25.000	0.004	150.00		
31.12.2021	25.000	0.003	134.45	-10.37%	-10.37%
31.12.2022	25.000	0.003	119.90	-10.82%	-20.07%

## 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 %
<b>Wertpapiere</b>									
<b>Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert</b>									
<b>Grossbritannien</b>									
Barclays Bank/ETN 20491006 Othr Sr Ser-A Unsec	50449632	3'000	USD		3'000				
<b>Total Grossbritannien</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### Beteiligungspapiere, kotiert

<b>Australien</b>									
ALKANE RESOURCE RG	649648		AUD	360'000		360'000	0.5350	130'903.79	2.82
Evolution Min/RegSh AUD0	14241033		AUD	179'000	95'000	84'000	2.9800	170'134.14	3.67
Gold Road Res/RegSh AUD0	12121027		AUD	181'500	181'500				
Newcrest Mining/RegSh AUD0	650853	8'700	AUD	13'000	10'700	11'000	20.6400	154'311.51	3.33
Perseus Mining/RegSh AUD0	1918487		AUD	233'000	126'000	107'000	2.1100	153'448.33	3.31
RAMELIUS RESOURC RG	1540801		AUD	268'000	28'000	240'000	0.9300	151'701.59	3.27
SILVER LAKE RES RG	3491788		AUD	170'000		170'000	1.1850	136'918.84	2.95
<b>Total Australien</b>								<b>897'418.20</b>	<b>19.35</b>
<b>Grossbritannien</b>									
Endeavour Mng/RegSh USD0.01	111964350	6'200	CAD	800		7'000	28.9800	149'840.91	3.23
Hochschild Mini/RegSh GBP0.01	2776396	59'000	GBP	79'000	138'000				

## 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 %
Pan African Res/RegSh GBP0.01	1086077		GBP	1'947'000	1'222'000	725'000	0.1654	144'206.78	3.11
<b>Total Grossbritannien</b>								<b>294'047.69</b>	<b>6.34</b>
<b>Guernsey</b>									
Zimplats Hldgs/RegSh USD0.1	962928		AUD	7'500		7'500	25.7200	131'107.69	2.83
<b>Total Guernsey</b>								<b>131'107.69</b>	<b>2.83</b>
<b>Jersey</b>									
Centamin/RegSh GBP0	14361056		GBP	160'000	160'000				
<b>Total Jersey</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Junferninseln (GB)</b>									
Aura Minerals/RegSh NPV	45697166	16'000	CAD	21'000	37'000				
<b>Total Junferninseln (GB)</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Kanada</b>									
Agnico Eagle/RegSh CAD0	676894		CAD	3'000	3'000				
Alamos Gold/RegSh CI-A CAD0	28424443	19'000	CAD	2'500	21'500				
B2Gold/RegSh CAD0	3600792		CAD	45'000		45'000	4.8100	159'879.06	3.45
Barrick Gold/RegSh USD0	337680	7'800	CAD	1'100	8'900				
Centerra Gold/RegSh CAD0	1888760	20'800	CAD	11'700	4'400	28'100	7.0100	145'498.44	3.14
CHINA GOLD INTL RG	11547765		CAD	36'800		36'800	3.9100	106'281.72	2.29
Dundee Precious/RegSh CAD0	1843825	22'600	CAD	15'500	3'100	35'000	6.5100	168'299.58	3.63
Eldorado Gold/RegSh CAD0	45526591	16'200	CAD	8'800	25'000				
Jaguar Mining/RegSh CAD0	56569230	38'000	CAD	26'500	64'500				
KARORA RESOURCES RG	56322071		CAD	62'000	8'000	54'000	4.6500	185'473.00	4.00
Kinross Gold/RegSh CAD0	1977416	24'000	CAD	40'500	64'500				
LUCARA DIAMOND RG	3309168		CAD	274'000	274'000				
Lundin Gold/RegSh CAD0	26479450		CAD	20'000	4'000	16'000	13.2300	156'355.74	3.37
Mandalay Resour/RegSh CAD0	48573080	76'000	CAD	46'000	56'000	66'000	3.0300	147'713.63	3.18
New Gold/RegSh CAD0	2172453		CAD	155'000		155'000	1.3300	152'271.05	3.28
OceanaGold/RegSh CAD0	3102249		CAD	90'500	8'000	82'500	2.5800	157'219.95	3.39

## 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 %
Pan American Si/RegSh USD0	696996	5'750	CAD	1'650	7'400				
SSR Mining/RegSh CAD0	37752727	8'700	USD	2'700	1'400	10'000	15.6700	156'700.00	3.38
Torex Gold Res/RegSh CAD0	32925431	12'900	CAD		12'900				
Wheaton Prc Mtl/RegSh USD0	36429694	4'000	CAD	350	4'350				
Yamana Gold/RegSh CAD0	1657932	36'800	CAD		36'800				
<b>Total Kanada</b>								<b>1'535'692.17</b>	<b>33.11</b>
<b>Russland</b>									
Polymetal Intl/RegSh GBP0	14016589	8'300	GBP		8'300				
Polyus/RegSh RUB1	2393404	730	RUB		730				
<b>Total Russland</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Südafrika</b>									
Anglo Am Plat/RegSh ZAR0.1	853439		ZAR	2'600	800	1'800	1'424.8800	151'150.40	3.26
Gold Fields/RegSh ZAR0.5	803185	13'800	ZAR	6'000	5'800	14'000	176.1500	145'334.66	3.13
Impala Plat Hld/RegSh ZAR0.025	2684096	12'200	ZAR	4'200	4'400	12'000	213.1400	150'731.74	3.25
North Plat Hldg/RegSh ZAR0	111913631	10'500	ZAR	15'500	13'000	13'000	187.1800	143'404.01	3.09
Royal Bafokeng/RegSh ZAR0.01	11901559	20'000	ZAR	1'500	5'500	16'000	164.9000	155'488.81	3.35
Sibanye Stillw/RegSh ZAR0	51268740	47'400	ZAR	21'600	12'000	57'000	44.7200	150'222.56	3.24
<b>Total Südafrika</b>								<b>896'332.18</b>	<b>19.33</b>
<b>USA</b>									
Newmont/RegSh USD1.6	956952	2'720	USD		2'720				
<b>Total USA</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Beteiligungspapiere, kotiert</b>								<b>3'754'597.93</b>	<b>80.95</b>
<b>Total Wertpapiere</b>								<b>3'754'597.93</b>	<b>80.95</b>

## 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 %
<b>Finanzderivate</b>									
<b>Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle</b>									
USD/CAD/0.728179/04.10.2022		ZBEXF0000713	USD	6'976.26	9'580.42				
<b>Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Finanzderivate</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Depotwert</b>								<b>3'754'597.93</b>	<b>80.95</b>
Bankguthaben auf Sicht								894'991.90	19.30
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								20'221.21	0.44
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>4'669'811.04</b>	<b>100.68</b>
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-31'695.55	-0.68
<b>Nettofondsvermögen</b>								<b>4'638'115.49</b>	<b>100.00</b>

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

## Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren

### Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

#### Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse A	0.60%	USD 27'279.94
Klasse B	1.20%	USD 37.06

#### Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (1)	Effektiv
0.20%	CHF 36'000.00	CHF 0.00	USD 37'726.98

(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 0.00	USD 10'026.34

(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	2.30%
Klasse B	2.91%

#### Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

##### 28'904.65

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

<b>Stichtag</b>	31.12.2022
<b>Derivatrisiko</b>	0.00%

## 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 unzuweckmässig 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 – Precious Metals Champions Fund**

#### **A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen;**

##### **Mindestanlage**

	Bisher:	Neu:
Klasse A (LI0445625085)	USD 1 Million	USD 5 Million
Klasse B (LI0445625093)	1 Anteil	USD 1 Million

### **Treuhandvertrag, Anhang A: Teilfonds im Überblick – Precious Metals Champions Fund**

#### **A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen;**

##### **Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr**

Die Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr der Klasse D (LI1121337961) wird von 1.0% p.a. auf 1.5% p.a. erhöht.

Sowohl im Prospekt wie auch im Treuhandvertrag wurden weitere redaktionelle Anpassungen vorgenommen. Diese redaktionellen Anpassungen werden in dieser Mitteilung nicht separat aufgeführt, sondern sind bereits in den aktualisierten Fondsdokumenten enthalten.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile vor in Kraft treten vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Der Treuhandvertrag inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt treten am 25. Juli 2022 in Kraft.

## Informationen an die Anleger (ungeprüft)

---

Publikationsorgan des OGAW ist die Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

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

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag im oben genannten Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

## 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"<sup>3</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.accuro-funds.li](http://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 Gesellschaft<sup>1</sup>

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 <sup>2</sup>			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" <sup>3</sup> 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

<sup>1</sup> 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.

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

<sup>3</sup> 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](http://www.fundinfo.com).

#### **Industrial Metals Champions Fund | Precious Metals Champions Fund**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

#### 1.4 Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

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

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

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

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

#### 1.5 Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Zahlstelle in der Schweiz:  
Helvetische Bank AG  
Seefeldstrasse 215  
CH-8008 Zürich

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

Verwaltungsgesellschaft:  
Accuro Fund Solutions  
Hintergass 19  
LI-9490 Vaduz

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2022

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ICG Umbrella Fund - Precious 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 20) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ICG Umbrella Fund - Precious 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