

Industrial Metals Champions Fund

(UCITS)

Teilfonds des ICG Umbrella Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30. Juni 2023

Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

Independent Capital Group AG
Waldmannstrasse 8
CH-8001 Zürich



Inhaltsverzeichnis

Die Organisation des OGAW im Überblick	3
Der OGAW im Überblick	3
Informationen zum Teilfonds	3
Anlageziel und Anlagepolitik	4
Tätigkeitsbericht	5
Details zu den Anlageklassen	6
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Entwicklung der Anteile	11
Entwicklung von Schlüsselgrößen	12
Vermögensinventar	13
Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren	18
Währungstabelle	19
Hinterlegungsstellen	19
Risikoprofil	20
Risikomanagement	20
Bewertungsgrundsätze	21
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	22
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	24
Vergütungsinformationen (ungeprüft)	25
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	26

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 Roger Gruber (ab 01.07.2023)
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Der OGAW im Überblick

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

Informationen zum Teilfonds

Name des Teilfonds	Industrial Metals Champions Fund
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung	USD
Asset Manager	Independent Capital Group AG, Waldmannstrasse 8, CH-8001 Zürich
Anlageberater	n.a.
Verwahrstelle	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen
Vertreter Schweiz	OpenFunds Investment Services AG, Seefeldstrasse 35, CH-8008 Zürich
Zahlstelle Schweiz	Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich
Informationsstelle Deutschland	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle Deutschland	Allfunds Bank, S.A.U., Calle de los Padres Dominicos 7, ES-28050 Madrid
Kontakt- und Informationsstelle Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Ziel des Teilfonds ist es, mittel- und langfristige Kapitalgewinne zu erzielen. Zu diesem Zweck wird im Rohstoff Sektor investiert, wobei hauptsächlich in börsenkotierten Firmen aus der Metall- und Bergbaubranche oder Unternehmen die mit dem im Bergbau geförderten Rohstoffe wie Element-, Energie- und Eigenschaftsrohstoffe wirtschaftlich eng verbunden sind. Der Fokus ist auf Industrie- und industriell genutzte Metalle gesetzt. Der Teilfonds soll für Investoren eine zusätzliche Diversifikation zu bereits bestehenden Anlagen bieten.

Anlagepolitik

Der Teilfonds investiert hauptsächlich direkt in Wertpapiere der Metall- und Bergbaubranche oder Unternehmen die mit dem im Bergbau geförderten Rohstoffe wie Element-, Energie- und Eigenschaftsrohstoffe wirtschaftlich eng verbunden sind oder indirekt in Industrie- und industriell genutzte Metalle über Futures und andere derivativen Finanzinstrumente oder strukturierte Produkte investieren.

Die Rohstoffaktien- wie auch Rohstoffselektion basiert auf verschiedenen finanziellen wie operativen Kennzahlen und Bewertungsgrundsätzen. Zusätzlich fließen Nachhaltigkeitskriterien in die Selektion ein. Dabei sind Best-in-Class Ansätze und die relative Attraktivität entscheidend. Der Teilfonds investiert hauptsächlich an Finanzmärkten in Europa, Nordamerika, Australien, Südafrika, Hongkong und Singapur. Der Teilfonds kann auch an anderen Märkten investieren.

Zudem kann das Asset Management zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Zinsen, Indices, Währungen und Rohstoffe sowie Devisentermingeschäfte einsetzen, sofern mit solchen Transaktionen nicht vom Anlageziel des Teilfonds abgewichen wird und dabei die allgemeinen Anlagevorschriften eingehalten werden.

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 210% des Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Der Teilfonds darf höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAW oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des ICG Umbrella Fund - Industrial Metals Champions Fund vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 30. Juni 2023 beläuft sich auf USD 29.7 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von USD 0.9 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 von USD 30.6 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Klasse A – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 206.40 auf USD 197.49 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -4.32%.
- Klasse B – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 178.15 auf CHF 162.13 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -8.99%.
- Klasse C – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 156.14 auf USD 149.84 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -4.03%.
- Klasse D – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 147.98 auf CHF 137.95 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -6.78%.
- Klasse F – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit Lancierung am 10. Februar 2023 von USD 150.00 auf USD 131.22 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -12.52%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse A – 11'554.094 Anteile
- Klasse B – 195.269 Anteile
- Klasse C – 180'554.822 Anteile
- Klasse D – 200.000 Anteile
- Klasse F – 2'532.029 Anteile

Details zu den Anlageklassen

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

ISIN:	LI0382154354	Stichtag:	30.06.2023
Valor:	38215435	NAV per Stichtag:	USD 197.49
Emission:	03.04.2018	Performance Periode:	-4.32%
Erstausgabepreis:	USD 150	Performance seit Lancierung:	31.66%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

ISIN:	LI0382154693	Stichtag:	30.06.2023
Valor:	38215469	NAV per Stichtag:	CHF 162.13
Emission:	03.04.2018	Performance Periode:	-8.99%
Erstausgabepreis:	CHF 150	Performance seit Lancierung:	8.09%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

ISIN:	LI0580310303	Stichtag:	30.06.2023
Valor:	58031030	NAV per Stichtag:	USD 149.84
Emission:	08.01.2021	Performance Periode:	-4.03%
Erstausgabepreis:	USD 150	Performance seit Lancierung:	-0.11%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse D

ISIN:	LI1121337953	Stichtag:	30.06.2023
Valor:	112133795	NAV per Stichtag:	CHF 137.95
Emission:	23.11.2022	Performance Periode:	-6.78%
Erstausgabepreis:	CHF 150	Performance seit Lancierung:	-8.03%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse F

ISIN:	LI1205086088	Stichtag:	30.06.2023
Valor:	120508608	NAV per Stichtag:	USD 131.22
Emission:	10.02.2023	Performance Periode:	-12.52%
Erstausgabepreis:	USD 150	Performance seit Lancierung:	-12.52%

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 30.06.2023		USD
Bankguthaben, davon		37'700.76
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	37'700.76	
Wertpapiere, davon		29'776'264.13
<i>Beteiligungspapiere</i>	29'776'264.13	
Finanzderivate		-187.68
Gesamtvermögen		29'813'777.21
Verbindlichkeiten, davon		-79'516.89
<i>Bankverbindlichkeiten</i>	-144.23	
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-79'372.66	
Nettovermögen		29'734'260.32

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		197.49
Nettovermögen		2'281'791.79
Anzahl Anteile im Umlauf		11'554.094

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		162.13
Nettovermögen		31'658.28
Anzahl Anteile im Umlauf		195.269

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		149.84
Nettovermögen		27'054'440.60
Anzahl Anteile im Umlauf		180'554.822

Industrial Metals Champions Fund - Klasse D		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		137.95
Nettovermögen		27'589.11
Anzahl Anteile im Umlauf		200.000

Industrial Metals Champions Fund - Klasse F		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		131.22
Nettovermögen		332'255.30
Anzahl Anteile im Umlauf		2'532.029

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023 USD

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	0.00
Long Call Optionen	0.00
Short Call Optionen	0.00

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
CHF/USD/0.894631/20.07.2023	20.07.2023	-187.68
Total Wiederbeschaffungswert		-187.68

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Klasse B	CHF 0.03	USD 0.04

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending).

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing).

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023		USD
Erträge der Bankguthaben		8'128.56
Erträge der Wertpapiere, davon		638'908.97
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>638'908.97</i>	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		2'637.84
Total Erträge		649'675.37
Zinsaufwand		-1'257.24
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-4'979.26
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-103'537.26
Aufwendungen für die Administration		-31'374.07
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-19'716.81
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-40'831.60
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		-1'148.41
Total Aufwand		-202'844.65
Nettoertrag		446'830.72
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		237'640.64
Realisierter Erfolg		684'471.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'941'653.31
Gesamterfolg		-1'257'181.95

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023		USD
Industrial Metals Champions Fund - Klasse A		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'455'175.41
Saldo aus dem Anteilverkehr		-71'875.42
Gesamterfolg		-101'508.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'281'791.79
Industrial Metals Champions Fund - Klasse B		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		37'680.20
Saldo aus dem Anteilverkehr		0.00
Gesamterfolg		-2'535.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		35'144.98
Industrial Metals Champions Fund - Klasse C		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		28'064'055.86
Saldo aus dem Anteilverkehr		121'225.93
Gesamterfolg		-1'130'841.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		27'054'440.60
Industrial Metals Champions Fund - Klasse D		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		32'057.04
Saldo aus dem Anteilverkehr		0.00
Gesamterfolg		-1'429.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		30'627.65
Industrial Metals Champions Fund - Klasse F		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		353'123.25
Gesamterfolg		-20'867.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		332'255.30

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'895.318
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	341.224
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'554.094

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	195.269
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	195.269

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	179'740.822
Ausgegebene Anteile	1'454.000
Zurückgenommene Anteile	640.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	180'554.822

Industrial Metals Champions Fund - Klasse D

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

Industrial Metals Champions Fund - Klasse F

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0.000
Ausgegebene Anteile	2'532.029
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'532.029

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
03.04.2018	52'628.251	7.89	150.00		
31.12.2018	51'504.101	6.11	118.71	-20.86%	-20.86%
31.12.2019	43'598.126	5.72	131.12	10.45%	-12.59%
31.12.2020	42'536.298	7.66	180.05	37.32%	20.04%
31.12.2021	12'238.324	2.68	218.85	21.55%	45.90%
31.12.2022	11'895.318	2.46	206.40	-5.69%	37.60%
30.06.2023	11'554.094	2.28	197.49	-4.32%	31.66%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
03.04.2018	145.358	0.02	150.00		
31.12.2018	146.269	0.02	117.71	-21.53%	-21.53%
31.12.2019	146.269	0.02	125.37	6.51%	-16.42%
31.12.2020	159.269	0.03	166.47	32.78%	10.98%
31.12.2021	270.269	0.05	199.29	19.71%	32.86%
31.12.2022	195.269	0.03	178.15	-10.61%	18.77%
30.06.2023	195.269	0.03	162.13	-8.99%	8.09%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
08.01.2021	33'333.333	5.00	150.00		
31.12.2021	159'426.822	26.24	164.57	9.71%	9.71%
31.12.2022	179'740.822	28.06	156.14	-5.12%	4.09%
30.06.2023	180'554.822	27.05	149.84	-4.03%	-0.11%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse D

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
23.11.2022	200.000	0.03	150.00		
31.12.2022	200.000	0.03	147.98	-1.35%	-1.35%
30.06.2023	200.000	0.03	137.95	-6.78%	-8.03%

Industrial Metals Champions Fund - Klasse F

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
10.02.2023	400.000	0.06	150.00		
30.06.2023	2'532.029	0.33	131.22	-12.52%	-12.52%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Australien									
BHP Grp_Registered Shs	640390	40'500	GBP		2'500	38'000	23.4000	1'125'745.55	3.79
BHP Grp_Registered Shs	640390		AUD	1'500		1'500	44.9900	44'718.40	0.15
Bluescope Steel_Registered Shs	1424021		AUD	107'000	107'000				
Champion Iron_Registered Shs	24107271		AUD	285'000		285'000	6.0800	1'148'226.15	3.86
Fortescue Metals_Registered Shs	1655130	90'000	AUD		90'000				
Grange Resources_Registered Shs	1367992	2'100'000	AUD		2'100'000				
IGO_Registered Shs	1360298	124'000	AUD	10'000	13'000	121'000	15.2000	1'218'731.27	4.10
Lynas Rare_Registered Shs	1087518		AUD	242'000		242'000	6.8500	1'098'461.74	3.69
Nickel Indust_Registered Shs	42702744	1'868'000	AUD	80'000	1'948'000				
Pilbara Mineral_Registered Shs	10847881		AUD	387'000	25'000	362'000	4.8900	1'172'995.71	3.94
Sandfire Res_Registered Shs	1808027	344'000	AUD		344'000				
South32_Registered Shs	27547963	447'000	AUD	45'000	20'000	472'000	3.7600	1'176'004.11	3.96
Total Australien								6'984'882.93	23.49
Brasilien									
Gerdau_Pfd Shs_Sponsored American Depositary Receipt Repr 1	838095		USD	260'750	18'000	242'750	5.2200	1'267'155.00	4.26
Vale_Shs_Sponsored American Depositary Receipt Repr 1 Sh	10230933	74'500	USD	13'500		88'000	13.4200	1'180'960.00	3.97
Total Brasilien								2'448'115.00	8.23
Chile									

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Soquimich_Non-Cum Pfd Shs_Sponsored American Deposit Receipt	119327	13'000	USD	2'000	15'000				
Total Chile								0.00	0.00
China									
CMOC Grp_Registered Shs -H-	3048800		HKD	2'268'000		2'268'000	4.1000	1'186'523.46	3.99
Ganfeng Lith_Registered Shs	43894847		HKD	170'000	170'000				
Zijin Mining Grp_Shs -H-	1735703		HKD	810'000		810'000	11.5000	1'188'590.57	4.00
Total China								2'375'114.03	7.99
Finnland									
Outokumpu_Registered Shs	472618		EUR	210'000		210'000	4.9020	1'118'568.34	3.76
Total Finnland								1'118'568.34	3.76
Frankreich									
Eramet_Act	379923		EUR	13'000	13'000				
Total Frankreich								0.00	0.00
Grossbritannien									
Anglo American_Registered Shs	3186826	31'500	GBP		31'500				
Cent Asia Met_Registered Shs	10500081	413'000	GBP	107'000		520'000	1.8020	1'186'311.98	3.99
Rio Tinto_Registered Shs	402589	18'000	GBP	19'000	18'000	19'000	49.8550	1'199'231.72	4.03
Total Grossbritannien								2'385'543.70	8.02
Irland									
Kenmare Resources_Registered Shs	33144348		GBP	220'000		220'000	4.4700	1'245'004.70	4.19
Total Irland								1'245'004.70	4.19
Jersey									
Glencore_Registered Shs	12964057	182'000	GBP	43'000	9'000	216'000	4.4450	1'215'531.74	4.09
Total Jersey								1'215'531.74	4.09
Kanada									
Capstone Copper_Registered Shs	117858909	382'000	CAD		382'000				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
First Quantum MinIs_Registered Shs	91154		CAD	50'000		50'000	31.3400	1'181'202.42	3.97
Hudbay Minerals_Registered Shs	2027766	233'000	CAD	17'000		250'000	6.3500	1'196'655.29	4.02
Lundin Mining_Registered Shs	1926701	203'000	CAD		45'000	158'000	10.3800	1'236'259.87	4.16
Teck Resources_Registered Shs -B-	701639	34'000	CAD	2'000	6'000	30'000	55.7400	1'260'502.03	4.24
Total Kanada								4'874'619.61	16.39
Luxemburg									
Aperam_Registered Shs	12239230		EUR	37'000	3'000	34'000	28.5800	1'055'871.49	3.55
ArcelorMittal_Registered Shs	36780521	45'800	EUR		45'800				
Total Luxemburg								1'055'871.49	3.55
Mexiko									
GMexico_Shs -B-	272667		MXN	248'000		248'000	82.4100	1'196'437.55	4.02
Total Mexiko								1'196'437.55	4.02
Norwegen									
Norsk Hydro_Registered Shs	599373	163'000	NOK	37'000		200'000	63.8000	1'184'639.30	3.98
Total Norwegen								1'184'639.30	3.98
Schweden									
Boliden_Redemption Registered Shs	126322041		SEK	32'000	32'000				
Boliden_Registered Shs	126322040		SEK	41'000		41'000	311.5500	1'175'701.60	3.95
Boliden_Registered Shs	118200972	32'000	SEK		32'000				
SSAB_Registered Shs	104735	206'000	SEK		206'000				
Total Schweden								1'175'701.60	3.95
Spanien									
Acerinox_Bearer Shs	1876417		EUR	128'000	11'000	117'000	9.7240	1'236'234.14	4.16
Total Spanien								1'236'234.14	4.16
Südafrika									
African Rainb MinI_Registered Shs	1723483		ZAR	100'000	100'000				
Total Südafrika								0.00	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
USA									
Albemarle_Registered Shs	199805	4'900	USD		4'900				
Alcoa_Registered Shs	34298184	26'000	USD		26'000				
Cleveland-Cliffs_Registered Shs	37909707	77'000	USD		77'000				
Freeport-McMoR_Registered Shs	391280		USD	34'000	2'000	32'000	40.0000	1'280'000.00	4.30
Total USA								1'280'000.00	4.30
Zypern									
Atalaya Mining_Registered Shs	30160190	330'000	GBP		330'000				
Total Zypern								0.00	0.00
Total Beteiligungspapiere, kotiert								29'776'264.13	100.14
Total Wertpapiere								29'776'264.13	100.14
Finanzderivate									
Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle									
CHF/USD/0.937059/05.01.2023	ZBFXF0000734		CHF	36'545.30	39'000				
CHF/USD/0.933963/02.02.2023	ZBFXF0000742		CHF	35'490.59	38'000				
CHF/USD/0.910302/02.03.2023	ZBFXF0000752		CHF	40'053.29	44'000				
CHF/USD/0.934395/30.03.2023	ZBFXF0000767		CHF	35'507.01	38'000				
CHF/USD/0.914424/27.04.2023	ZBFXF0000772		CHF	32'919.26	36'000				
CHF/USD/0.885481/25.05.2023	ZBFXF0000788		CHF	34'533.76	39'000				
CHF/USD/0.898126/22.06.2023	ZBFXF0000794		CHF	33'230.66	37'000				
CHF/USD/0.894631/20.07.2023	ZBFXF0000813		CHF	33'995.98	38'000			-187.68	0.00
Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle								-187.68	0.00
Total Finanzderivate								-187.68	0.00
Total Depotwert								29'776'076.45	100.14

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per	Preis 3)	Marktwert 4)	Anteil in %
		01.01.2023				30.06.2023		USD	
Bankguthaben auf Sicht								37'700.76	0.13
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen								29'813'777.21	100.27
Bankverbindlichkeiten								-144.23	0.00
Verbindlichkeiten								-79'372.66	-0.27
Nettofondsvermögen								29'734'260.32	100.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren

Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse A	1.20%	USD 15'043.33
Klasse B	1.20%	USD 226.33
Klasse C	0.60%	USD 86'458.19
Klasse D	1.50%	USD 245.92
Klasse F	2.00%	USD 1'563.49

Administrationsvergütung (Verwaltungsgebühr gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (1)	Effektiv
0.20%	CHF 36'000.00	CHF 4'500.00	USD 31'374.07

(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 6'000.00	USD 19'716.81

(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	1.74%
Klasse B	1.74%
Klasse C	1.14%
Klasse D	2.03%
Klasse F	2.52%

Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

66'999.02

Zusätzlich trägt der jeweilige Teilfonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben), wobei die Transaktionskosten der Verwahrstelle (exkl. Währungsabsicherungskosten) in den Verwaltungskosten (Operations Fee) enthalten sind sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Der jeweilige Teilfonds trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilsklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Währungstabelle

Währungstabelle per 30.06.2023

USD/AUD	1.5091
USD/CAD	1.3266
USD/CHF	0.9008
USD/CZK	21.9158
USD/DKK	6.8539
USD/EUR	0.9203
USD/GBP	0.7899
USD/HKD	7.8370
USD/JPY	144.6334
USD/NOK	10.7712
USD/PLN	4.0850
USD/SEK	10.8646
USD/SGD	1.3558
USD/ZAR	18.9385

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SIS AG, Zürich 1
- Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong

Risikoprofil

Teilfondsspezifische Risiken

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Teilfonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

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

Risikomanagementmethode: Commitment Approach
Maximaler Hebel: 210%
Erwarteter Hebel: 200%

Aufgrund der Fokussierung auf gewisse Sektoren besteht ein Branchenrisiko. Mögliche Brancheneinbrüche können erhebliche Kurschwankungen verursachen.

Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den teilfondsspezifischen Risiken können die Anlagen des OGAW allgemeinen Risiken unterliegen. Eine beispielhafte und nicht abschliessende Aufzählung befindet sich unter Ziffer 8.2 des Prospekts.

Risikomanagement

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

Stichtag	30.06.2023
Derivatrisiko	0.01%

Bewertungsgrundsätze

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil des jeweiligen Teilfonds/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 offen stehenden 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. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
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. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist 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 Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 15. Juni 2023 (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. Juni 2023 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

Prospekt Ziffer 12.2 bzw. Treuhandvertrag Art. 34

B. Vom Vermögen unabhängige Gebühren

Bisher:

- Kosten für die Vorbereitung, den Druck und den Versand der Jahres und Halbjahresberichte sowie weiterer gesetzlich vorgeschriebener Publikationen;
- Kosten für die Rechtsberatung und Rechtswahrnehmung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger handeln;
- Kosten für die Veröffentlichung der an die Anleger in den Publikationsorganen und evtl. zusätzlichen von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitungen oder elektronischen Medien gerichteten Mitteilungen des jeweiligen Teilfonds einschliesslich Kurspublikationen;
- Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den jeweiligen Teilfonds in Liechtenstein und im Ausland;
- alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen zulasten des jeweiligen Teilfonds erhoben werden;
- Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Kotierung des jeweiligen Teilfonds und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen (z.B. Beratungs-, Rechts-, Übersetzungskosten);
- Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktgemässigen Ansätzen;
- Gebühren und Kosten, die durch andere rechtliche oder aufsichtsrechtliche Vorschriften entstehen, die von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie zu erfüllen sind (wie Reporting- und andere Kosten, die im Rahmen der Erfüllung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR, EU-Verordnung 648/2012) entstehen);
- Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer Funktion im In- und Ausland;
- ein angemessener Anteil an Kosten für Drucksachen und Werbung, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;
- Honorare des Wirtschaftsprüfers und von Steuerberatern, soweit diese Aufwendungen im Interesse der Anleger getätigt werden;
- interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung eines Teilfonds vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt;
- Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.

Neu:

- Kosten für die Prüfung der Teilfonds durch den Wirtschaftsprüfer sowie Honorare von Steuerberatern, soweit diese Aufwendungen im Interesse der Anleger getätigt werden;
- Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den OGAW bzw. die Teilfonds in Liechtenstein und im Ausland;
- Domizilgebühren und -kosten für den OGAV bzw. der Teilfonds in Liechtenstein;
- alle Steuern, die auf das Vermögen des Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des entsprechenden Teilfondsvermögens des OGAW erhoben werden;
- im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktgemässigen Ansätzen;
- Kosten für die Erstellung, den Druck und den Versand der Jahres- und Halbjahresberichte sowie weiterer gesetzlich vorgeschriebener Publikationen;
- Kosten für die Veröffentlichung der an die Anleger in den Publikationsorganen und evtl. zusätzlichen von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitungen oder elektronischen Medien gerichteten Mitteilungen eines Teilfonds einschliesslich Kurspublikationen;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile im In- und Ausland (z.B. Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer

- Funktion, Gebühren bei Fondsplattformen (z. B. Listing-Gebühren, Setup-Gebühren, etc.), Beratungs-, Rechts-, Übersetzungskosten) anfallen;
- Kosten und Aufwendungen zur Erstellung von Berichten und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke, Stiftungen, andere Finanzdienstleistungs-unternehmen, Ratingagenturen (z.B. GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG- /SRI-Reports bzw. Ratings etc.);
- Kosten für Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, Druck und Versand vom Prospekt und den konstituierenden Dokumenten, Basisinformationsblatt, Berechnung SRI, etc. in den Ländern, in denen die Anteile vertrieben werden;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;
- Kosten für die Erstellung, der Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des jeweiligen ausländischen Steuerrechts ermittelt wurden;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;
- Kosten für Rechts- und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des entsprechenden Teilfonds handeln;
- Interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung des OGAW bzw. des jeweiligen Teilfonds vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt. Mit Bezug auf Anlagen, die Gegenstand von Securities Lending sind, wird die Verwaltungsgesellschaft keine Quellensteuer-rückforderung vornehmen;
- Kosten für die Bonitätsbeurteilung des jeweiligen Teilfondsvermögens bzw. dessen Zielanlagen durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;
- Kosten für Rechts- und Steuerberatung im Hinblick auf das jeweilige Teilfondsvermögen;
- ein angemessener Anteil an Kosten für Drucksachen und Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;
- Gebühren und Kosten, die durch andere rechtliche oder aufsichtsrechtliche Vorschriften entstehen, die von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie zu erfüllen sind (wie Reporting- und andere Kosten, die im Rahmen der Erfüllung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR, EU-Verordnung 648/2012) entstehen);
- Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen;
- Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);
- weitere Kosten der Verwaltung einschliesslich Kosten für Interessenverbände;
- Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.

Treuhandvertrag, Anhang A: Teilfonds im Überblick – Industrial Metals Champions Fund
A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen, Annahmeschluss Anteilsgeschäft

Bisher: Bewertungstag, 14.00 Uhr (MEZ) | (T)

Neu: Ein Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag, 16.00 Uhr (MEZ) | (T-1)

Treuhandvertrag, Anhang A: Teilfonds im Überblick – Industrial Metals Champions Fund
A Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen, Verwendung von Benchmarks

Der Teilfonds verwendet keine Benchmark.

Sowohl im Prospekt wie auch im Treuhandvertrag wurden 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 Prospekt und Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifischem Anhang treten am 19. Juni 2023 in Kraft.

Anlegermitteilung vom 9. August 2023 (Im Originalwortlaut)

Die OpenFunds Investment Services AG, als Vertreterin in der Schweiz des ICG Umbrella Fund informiert hiermit die Anleger, dass vorbehaltlich der Zustimmung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA per 1. Oktober 2023 ein Wechsel der Zahlstelle in der Schweiz für diesen Fonds vollzogen wird.

Anstelle der bisherigen Zahlstelle, der Helvetische Bank AG, Zürich, wird die Bank Linth LLB AG, Uznach, die Aufgabe als **neue Zahlstelle** der beiden Teilfonds übernehmen.

Der Prospekt und Treuhandvertrag, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresbericht werden den Anlegern durch die Accuro Fund Solutions AG als Verwaltungsgesellschaft oder die Vertreterin in der Schweiz zur Verfügung gestellt und auf verlangen kostenlos übermittelt und können auf den Webseiten www.lafv.li und www.fundinfo.com abgerufen werden.

Zürich im August 2023

Vertreterin in der Schweiz

OpenFunds Investment Services AG, Seefeldstrasse 35, CH-8008 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

- bis 30. September 2023: Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich
- ab 1. Oktober 2023: Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

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

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

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

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

Vergütungsinformationen (ungeprüft)

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

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft¹

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)

Schweiz

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des UCITSG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden Abschnitte nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von der Genehmigung ausgeschlossen.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die OpenFunds Investment Services AG, Seefeldstrasse 35, CH-8008 Zürich.

1.1 Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

1.2 Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

1.3 Publikationen

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

Industrial Metals Champions Fund | Precious Metals Champions Fund

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

1.4 Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

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

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

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

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

1.5 Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft:
Accuro Fund Solutions
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz

Österreich

Der ICG Umbrella Fund ist zum Vertrieb in Österreich bei der Finanzmarktaufsicht (FMA), Wien, notifiziert.

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

Der deutsche Wortlaut des Treuhandvertrags sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgebend.

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Deutschland

1.1 Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des ICG Umbrella Fund mit seinen beiden Teilvermögen

- Industrial Metals Champions Fund
- Precious Metals Champions Fund

in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Als nicht exklusive Vertriebsstelle agiert die Allfunds Bank, S.A.U., Calle de los Padres Dominicos, 7 in 28050 Madrid.

Da die Anteile des ICG Umbrella Fund nicht als gedruckten Einzelurkunden ausgegeben werden, besteht keine Zahlstelle in Deutschland. Anleger können Anteile bei ihrer Hausbank erwerben, zurückgeben bzw. umtauschen und kommen über ihre Hausbank in den Genuss von Zahlungen.

1.2 Informationsstelle

In Deutschland ansässige Anleger können direkt bei der Verwaltungsgesellschaft, Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, die konstituierenden Dokumente, das Basisinformationsblatt sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten. Dies umfasst unter anderem die Informationen nach § 298 KAGB. Ebenfalls können die Dokumente über die elektronische Plattform www.lafv.li bezogen werden. Der deutsche Wortlaut der konstituierenden Dokumente, weiteren Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgebend.

1.3 Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.lafv.li veröffentlicht.

1.4 Steuerliche Angaben

Zum Zwecke der Anlegerbesteuerung erfolgt ein regelmässiges Reporting an WM Datenservice. Zudem wird beabsichtigt, die steuerlich relevanten Informationen über die Website der Verwaltungsgesellschaft (www.accuro-funds.li) zur Verfügung zu stellen. Die Zusammenstellung und Verifizierung der für den deutschen Anleger relevanten steuerlichen Informationen erfolgt durch den deutschen Steuerberater der Verwaltungsgesellschaft.

Anlegern und Interessenten wird dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des ICG Umbrella Fund sowie der Verfügung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.

1.5 Beschwerdemanagement

Anlegerbeschwerden können per Mail complaint@accuro.org, per Fax +423 233 47 08 oder per Post direkt an die Verwaltungsgesellschaft gerichtet werden.

Informationsstelle:
Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz

Vertriebsstelle:
Allfunds Bank, S.A.U., Calle de los Padres
Dominicos, 7
28050 Madrid
Spanien

Verwaltungsgesellschaft:
Accuro Fund Solutions
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz