

# Precious 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 .....   | 10 |
| Entwicklung von Schlüsselgrößen .....   | 11 |
| Vermögensinventar .....   | 12 |
| Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren .....                          | 15 |
| Währungstabelle .....   | 16 |
| Hinterlegungsstellen .....  | 16 |
| Risikoprofil .....  | 17 |
| Risikomanagement .....  | 17 |
| Bewertungsgrundsätze .....  | 18 |
| Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung ..... | 19 |
| Informationen an die Anleger (ungeprüft) .....                                  | 21 |
| Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....                                       | 22 |
| Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft) .....        | 23 |

## Die Organisation des OGAW im Überblick

---

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b> | Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz                       |
| <b>Verwaltungsrat</b>          | Roger Zulliger<br>Gérard Olivary<br>Matthias Voigt                           |
| <b>Geschäftsleitung</b>        | Marc Luchsinger<br>Thomas Maag<br>Roger Gruber (ab 01.07.2023)               |
| <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 Schweiz</b>                          | OpenFunds Investment Services AG, Seefeldstrasse 35, CH-8008 Zürich          |
| <b>Zahlstelle Schweiz</b>                         | Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich                      |
| <b>Informationsstelle Deutschland</b>             | Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz                       |
| <b>Vertriebsstelle Deutschland</b>                | Allfunds Bank, S.A.U., Calle de los Padres Dominicos 7, ES-28050 Madrid      |
| <b>Kontakt- und Informationsstelle Österreich</b> | 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- 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 Halbjahresbericht des ICG Umbrella Fund - Precious Metals Champions Fund vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 30. Juni 2023 beläuft sich auf USD 4.7 Mio. Dies entspricht einer Zunahme von USD 0.1 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 von USD 4.6 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Klasse A – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 126.62 auf USD 128.22 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +1.26%.
- Klasse B – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 119.90 auf USD 121.05 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +0.96%.
- Klasse F – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit Lancierung am 22. Februar 2023 von USD 150.00 auf USD 157.05 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +4.70%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse A – 35'990.724 Anteile
- Klasse B – 25 Anteile
- Klasse F – 217.333 Anteile

## Details zu den Anlageklassen

### Precious Metals Champions Fund - Klasse A

|                          |              |                                     |            |
|--------------------------|--------------|-------------------------------------|------------|
| <b>ISIN:</b>             | LI0445625085 | <b>Stichtag:</b>                    | 30.06.2023 |
| <b>Valor:</b>            | 44562508     | <b>NAV per Stichtag:</b>            | USD 128.22 |
| <b>Emission:</b>         | 02.06.2020   | <b>Performance Periode:</b>         | 1.26%      |
| <b>Erstausgabepreis:</b> | USD 150      | <b>Performance seit Lancierung:</b> | -14.52%    |

### Precious Metals Champions Fund - Klasse B

|                          |              |                                     |            |
|--------------------------|--------------|-------------------------------------|------------|
| <b>ISIN:</b>             | LI0445625093 | <b>Stichtag:</b>                    | 30.06.2023 |
| <b>Valor:</b>            | 44562509     | <b>NAV per Stichtag:</b>            | USD 121.05 |
| <b>Emission:</b>         | 08.02.2021   | <b>Performance Periode:</b>         | 0.96%      |
| <b>Erstausgabepreis:</b> | USD 150      | <b>Performance seit Lancierung:</b> | -19.30%    |

### Precious Metals Champions Fund - Klasse F

|                          |              |                                     |            |
|--------------------------|--------------|-------------------------------------|------------|
| <b>ISIN:</b>             | LI1205084919 | <b>Stichtag:</b>                    | 30.06.2023 |
| <b>Valor:</b>            | 120508491    | <b>NAV per Stichtag:</b>            | USD 157.05 |
| <b>Emission:</b>         | 22.02.2023   | <b>Performance Periode:</b>         | 4.70%      |
| <b>Erstausgabepreis:</b> | USD 150      | <b>Performance seit Lancierung:</b> | 4.70%      |

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               |              | 910'673.61          |
| <i>Bankguthaben auf Sicht</i>     | 910'673.61   |                     |
| Wertpapiere, davon                |              | 3'757'211.96        |
| <i>Beteiligungspapiere</i>        | 3'757'211.96 |                     |
| Sonstige Vermögenswerte, davon    |              | 20'150.64           |
| <i>Zinsen / Dividenden</i>        | 705.00       |                     |
| <i>Aktivierte Gründungskosten</i> | 19'445.64    |                     |
| <b>Gesamtvermögen</b>             |              | <b>4'688'036.22</b> |
| Verbindlichkeiten, davon          |              | -35'981.00          |
| <i>Bankverbindlichkeiten</i>      | -2.70        |                     |
| <i>Sonstige Verbindlichkeiten</i> | -35'978.30   |                     |
| <b>Nettovermögen</b>              |              | <b>4'652'055.22</b> |

| Precious Metals Champions Fund - Klasse A |  | USD          |
|---|--|--------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil              |  | 128.22       |
| Nettovermögen                             |  | 4'614'897.89 |
| Anzahl Anteile im Umlauf                  |  | 35'990.724   |

| Precious Metals Champions Fund - Klasse B |  | USD      |
|---|--|----------|
| Nettoinventarwert pro Anteil              |  | 121.05   |
| Nettovermögen                             |  | 3'026.13 |
| Anzahl Anteile im Umlauf                  |  | 25.000   |

| Precious Metals Champions Fund - Klasse F |  | USD       |
|---|--|-----------|
| Nettoinventarwert pro Anteil              |  | 157.05    |
| Nettovermögen                             |  | 34'131.20 |
| Anzahl Anteile im Umlauf                  |  | 217.333   |

## Ausserbilanzgeschäfte

**Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023** **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 01.01.2023 bis 30.06.2023                |                  | USD               |
|--|------------------|-------------------|
| Erträge der Bankguthaben                                     |                  | 583.35            |
| Erträge der Wertpapiere, davon                               |                  | 56'718.59         |
| <i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>                       | <i>56'718.59</i> |                   |
| <b>Total Erträge</b>   |                  | <b>57'301.94</b>  |
| Zinsaufwand  |                  | -183.30           |
| Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer                       |                  | -4'979.29         |
| Aufwendungen für die Vermögensverwaltung                     |                  | -15'081.04        |
| Aufwendungen für die Administration                          |                  | -20'182.40        |
| Aufwendungen für die Verwahrstelle                           |                  | -7'155.82         |
| Sonstige Aufwendungen und Gebühren                           |                  | -33'238.84        |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen |                  | 177.00            |
| <b>Total Aufwand</b>   |                  | <b>-80'643.69</b> |
| <b>Nettoertrag</b>   |                  | <b>-23'341.75</b> |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste               |                  | 277'251.24        |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                   |                  | <b>253'909.49</b> |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste         |                  | -182'913.92       |
| <b>Gesamterfolg</b>  |                  | <b>70'995.57</b>  |

## Veränderung des Nettovermögens

| Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 |  | USD          |
|--|--|--------------|
| <b>Precious Metals Champions Fund - Klasse A</b>             |  |              |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  |  | 4'635'117.90 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                                  |  | -89'655.79   |
| Gesamterfolg   |  | 69'435.78    |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                    |  | 4'614'897.89 |
| <b>Precious Metals Champions Fund - Klasse B</b>             |  |              |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  |  | 2'997.59     |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                                  |  | 0.00         |
| Gesamterfolg   |  | 28.54        |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                    |  | 3'026.13     |
| <b>Precious Metals Champions Fund - Klasse F</b>             |  |              |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                  |  | 0.00         |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                                  |  | 32'599.95    |
| Gesamterfolg   |  | 1'531.25     |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                    |  | 34'131.20    |

## Entwicklung der Anteile

| Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 |  |            |
|---|--|------------|
| <b>Precious Metals Champions Fund - Klasse A</b>      |  |            |
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode  |  | 36'605.724 |
| Ausgegebene Anteile                                   |  | 0.000      |
| Zurückgenommene Anteile                               |  | 615.000    |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode    |  | 35'990.724 |
| <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     |
| <b>Precious Metals Champions Fund - Klasse F</b>      |  |            |
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode  |  | 0.000      |
| Ausgegebene Anteile                                   |  | 217.333    |
| Zurückgenommene Anteile                               |  | 0.000      |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode    |  | 217.333    |

## 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%                     |
| 30.06.2023 | 35'990.724     | 4.61                      | 128.22                | 1.26%               | -14.52%                     |

### 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%                     |
| 30.06.2023 | 25.000         | 0.003                     | 121.05                | 0.96%               | -19.30%                     |

### Precious Metals Champions Fund - Klasse F

| Datum      | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. USD | NAV pro Anteil in USD | Performance Periode | Performance seit Lancierung |
|------------|----------------|---------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|
| 22.02.2023 | 217.333        | 0.03                      | 150.00                |                     |                             |
| 30.06.2023 | 217.333        | 0.03                      | 157.05                | 4.70%               | 4.70%                       |

## Vermögensinventar

### Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

|  | Valor | Bestand per<br>01.01.2023 | Währung | Kauf 1) | Verkauf 2) | Bestand per<br>30.06.2023 | Preis 3) | Marktwert 4)<br>USD | Anteil in % |
|--|-------|---------------------------|---------|---------|------------|---------------------------|----------|---------------------|-------------|
|--|-------|---------------------------|---------|---------|------------|---------------------------|----------|---------------------|-------------|

#### Wertpapiere

##### Beteiligungspapiere, kotiert

##### Australien

|                                   |          |         |     |         |         |         |         |                   |              |
|-----------------------------------|----------|---------|-----|---------|---------|---------|---------|-------------------|--------------|
| Alkane Resource_Registered Shs    | 649648   | 360'000 | AUD |         | 53'000  | 307'000 | 0.7050  | 143'418.93        | 3.08         |
| Evolution Min_Registered Shs      | 14241033 | 84'000  | AUD |         | 84'000  |         |         |                   |              |
| Newcrest Mining_Registered Shs    | 650853   | 11'000  | AUD |         | 11'000  |         |         |                   |              |
| Northern Star Res_Registered Shs  | 1748667  |         | AUD | 19'000  |         | 19'000  | 12.0800 | 152'089.60        | 3.27         |
| Perseus Mining_Registered Shs     | 1918487  | 107'000 | AUD | 122'000 | 107'000 | 122'000 | 1.6500  | 133'389.85        | 2.87         |
| Ramelius Resources_Registered Shs | 1540801  | 240'000 | AUD |         | 43'000  | 197'000 | 1.2600  | 164'481.01        | 3.54         |
| Silver Lake Res_Registered Shs    | 3491788  | 170'000 | AUD | 20'000  | 190'000 |         |         |                   |              |
| Westgold Res_Registered Shs       | 34682582 |         | AUD | 200'000 | 20'000  | 180'000 | 1.4400  | 171'756.82        | 3.69         |
| <b>Total Australien</b>           |          |         |     |         |         |         |         | <b>765'136.21</b> | <b>16.45</b> |

##### Grossbritannien

|                                  |           |         |     |         |     |         |         |                   |             |
|----------------------------------|-----------|---------|-----|---------|-----|---------|---------|-------------------|-------------|
| Endeavour Mng_Registered Shs     | 111964350 | 7'000   | CAD |         | 700 | 6'300   | 31.7500 | 150'778.57        | 3.24        |
| Hochschild Mining_Registered Shs | 2776396   |         | GBP | 170'000 |     | 170'000 | 0.7110  | 153'023.91        | 3.29        |
| Pan African Res_Registered Shs   | 1086077   | 725'000 | GBP | 175'000 |     | 900'000 | 0.1252  | 142'655.21        | 3.07        |
| <b>Total Grossbritannien</b>     |           |         |     |         |     |         |         | <b>446'457.69</b> | <b>9.60</b> |

##### Guernsey

|                               |        |       |     |       |  |        |         |                   |             |
|-------------------------------|--------|-------|-----|-------|--|--------|---------|-------------------|-------------|
| Zimplats Hldgs_Registered Shs | 962928 | 7'500 | AUD | 2'500 |  | 10'000 | 23.4200 | 155'190.77        | 3.34        |
| <b>Total Guernsey</b>         |        |       |     |       |  |        |         | <b>155'190.77</b> | <b>3.34</b> |

##### Jersey

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

|                                   | Valor     | Bestand per<br>01.01.2023 | Währung | Kauf 1) | Verkauf 2) | Bestand per<br>30.06.2023 | Preis 3) | Marktwert 4)<br>USD | Anteil in %  |
|-----------------------------------|-----------|---------------------------|---------|---------|------------|---------------------------|----------|---------------------|--------------|
| Centamin_Registered Shs           | 14361056  |                           | GBP     | 134'000 |            | 134'000                   | 0.9115   | 154'633.03          | 3.32         |
| <b>Total Jersey</b>               |           |                           |         |         |            |                           |          | <b>154'633.03</b>   | <b>3.32</b>  |
| <b>Jungferninseln (GB)</b>        |           |                           |         |         |            |                           |          |                     |              |
| Aura Minerals_Registered Shs      | 45697166  |                           | CAD     | 22'000  |            | 22'000                    | 8.9700   | 148'754.62          | 3.20         |
| <b>Total Jungferninseln (GB)</b>  |           |                           |         |         |            |                           |          | <b>148'754.62</b>   | <b>3.20</b>  |
| <b>Kanada</b>                     |           |                           |         |         |            |                           |          |                     |              |
| Agnico Eagle_Registered Shs       | 676894    |                           | CAD     | 3'000   |            | 3'000                     | 66.1500  | 149'591.33          | 3.22         |
| B2Gold_Registered Shs             | 3600792   | 45'000                    | CAD     |         | 45'000     |                           |          |                     |              |
| Barrick Gold_Registered Shs       | 337680    |                           | CAD     | 9'000   |            | 9'000                     | 22.4100  | 152'033.64          | 3.27         |
| Centerra Gold_Registered Shs      | 1888760   | 28'100                    | CAD     |         | 4'100      | 24'000                    | 7.9400   | 143'643.86          | 3.09         |
| China Gold Intl_Registered Shs    | 11547765  | 36'800                    | CAD     | 10'200  | 10'000     | 37'000                    | 5.0100   | 139'731.65          | 3.00         |
| Dundee Precious_Registered Shs    | 1843825   | 35'000                    | CAD     |         | 11'500     | 23'500                    | 8.7500   | 154'999.84          | 3.33         |
| Eldorado Gold_Registered Shs      | 45526591  |                           | CAD     | 19'000  | 19'000     |                           |          |                     |              |
| Karora Res_Registered Shs         | 56322071  | 54'000                    | CAD     |         | 54'000     |                           |          |                     |              |
| Kinross Gold_Registered Shs       | 1977416   |                           | CAD     | 36'000  | 3'000      | 33'000                    | 6.3200   | 157'212.24          | 3.38         |
| Lundin Gold_Registered Shs        | 26479450  | 16'000                    | CAD     |         | 2'000      | 14'000                    | 15.8500  | 167'267.91          | 3.60         |
| Mandalay Resources_Registered Shs | 48573080  | 66'000                    | CAD     | 44'000  |            | 110'000                   | 1.7700   | 146'764.59          | 3.15         |
| New Gold_Registered Shs           | 2172453   | 155'000                   | CAD     | 11'000  | 33'000     | 133'000                   | 1.4400   | 144'367.51          | 3.10         |
| OceanaGold_Registered Shs         | 3102249   | 82'500                    | CAD     |         | 7'500      | 75'000                    | 2.6100   | 147'556.08          | 3.17         |
| SSR Mining_Registered Shs         | 37752727  |                           | CAD     | 2'000   |            | 2'000                     | 18.7900  | 28'327.75           | 0.61         |
| SSR Mining_Registered Shs         | 37752727  | 10'000                    | USD     |         | 1'500      | 8'500                     | 14.1800  | 120'530.00          | 2.59         |
| Victoria Gold_Registered Shs      | 51180022  |                           | CAD     | 25'000  | 25'000     |                           |          |                     |              |
| <b>Total Kanada</b>               |           |                           |         |         |            |                           |          | <b>1'652'026.40</b> | <b>35.51</b> |
| <b>Südafrika</b>                  |           |                           |         |         |            |                           |          |                     |              |
| Anglo Am Plat_Registered Shs      | 853439    | 1'800                     | ZAR     | 300     | 2'100      |                           |          |                     |              |
| DRDGold_Registered Shs            | 1970461   |                           | ZAR     | 165'000 | 22'000     | 143'000                   | 19.9200  | 150'411.04          | 3.23         |
| Gold Fields_Registered Shs        | 803185    | 14'000                    | ZAR     |         | 2'500      | 11'500                    | 261.6400 | 158'875.27          | 3.42         |
| Impala Plat Hldgs_Registered Shs  | 2684096   | 12'000                    | ZAR     | 19'000  | 12'000     | 19'000                    | 125.3200 | 125'726.93          | 2.70         |
| North Plat Hldg_Registered Shs    | 111913631 | 13'000                    | ZAR     |         | 13'000     |                           |          |                     |              |
| Royal Bafokeng_Registered Shs     | 11901559  | 16'000                    | ZAR     |         | 16'000     |                           |          |                     |              |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

|   | Valor    | Bestand per<br>01.01.2023 | Währung | Kauf 1) | Verkauf 2) | Bestand per<br>30.06.2023 | Preis 3) | Marktwert 4)<br>USD | Anteil in %   |
|---|----------|---------------------------|---------|---------|------------|---------------------------|----------|---------------------|---------------|
| Sibanye Stillw_Registered Shs             | 51268740 | 57'000                    | ZAR     |         | 57'000     |                           |          |                     |               |
| <b>Total Südafrika</b>                    |          |                           |         |         |            |                           |          | <b>435'013.24</b>   | <b>9.35</b>   |
| <b>Total Beteiligungspapiere, kotiert</b> |          |                           |         |         |            |                           |          | <b>3'757'211.96</b> | <b>80.76</b>  |
| <b>Total Wertpapiere</b>                  |          |                           |         |         |            |                           |          | <b>3'757'211.96</b> | <b>80.76</b>  |
| <b>Total Depotwert</b>                    |          |                           |         |         |            |                           |          | <b>3'757'211.96</b> | <b>80.76</b>  |
| Bankguthaben auf Sicht                    |          |                           |         |         |            |                           |          | 910'673.61          | 19.58         |
| Bankguthaben auf Zeit                     |          |                           |         |         |            |                           |          | 0.00                | 0.00          |
| Sonstige Vermögenswerte                   |          |                           |         |         |            |                           |          | 20'150.64           | 0.43          |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                |          |                           |         |         |            |                           |          | <b>4'688'036.22</b> | <b>100.77</b> |
| Bankverbindlichkeiten                     |          |                           |         |         |            |                           |          | -2.70               | 0.00          |
| Verbindlichkeiten                         |          |                           |         |         |            |                           |          | -35'978.30          | -0.77         |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                 |          |                           |         |         |            |                           |          | <b>4'652'055.22</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 01.01.2023 bis 30.06.2023

#### Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

| Klasse   | Vergütung p.a. | Effektiv      |
|----------|----------------|---------------|
| Klasse A | 0.60%          | USD 14'804.44 |
| Klasse B | 1.20%          | USD 19.20     |
| Klasse F | 2.00%          | USD 257.40    |

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

| Vergütung p.a. | Minimum p.a.  | Zuzüglich p.a. (1) | Effektiv      |
|----------------|---------------|--------------------|---------------|
| 0.20%          | CHF 36'000.00 | CHF 1'500.00       | USD 20'182.40 |

(1) Ab der dritten Anteilsklasse zzgl. CHF 1'500 p.a. je Anteilsklasse

#### Verwahrstellengebühr

| Vergütung p.a. | Minimum p.a.  | Zuzüglich p.a. (2) | Zuzüglich p.a. (3) | Effektiv     |
|----------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------|
| 0.10%          | CHF 10'000.00 | CHF 1'680.00       | CHF 2'000.00       | USD 7'155.82 |

(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 | 2.83%    |
| Klasse B | 3.45%    |
| Klasse F | 4.23%    |

#### Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

##### 14'532.11

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

|                      |            |
|----------------------|------------|
| <b>Stichtag</b>      | 30.06.2023 |
| <b>Derivatrisiko</b> | 0.00%      |

## 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 bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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 marktmässigen 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 marktmässigen 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 – Precious 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 – Precious 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](http://www.lafv.li) und [www.fundinfo.com](http://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](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

## 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](http://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](mailto: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 Einzelkunden 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](http://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](http://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](http://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 Beschwerdemangement

Anlegerbeschwerden können per Mail [complaint@accuro.org](mailto: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