

# **ICG Umbrella Fund - Industrial Metals Champions Fund**

UCITS

## **Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.06.2021**

**Verwaltungsgesellschaft:**

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



**Asset Manager:**

**Independent Capital Group AG**  
Waldmannstrasse 8  
CH-8001 Zürich



## Die Organisation des OGAW im Überblick

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Verwaltungsrat

Roger Zulliger

Gérard Olivary

Matthias Voigt

### Geschäftsleitung

Marc Luchsinger

Thomas Maag

### Wirtschaftsprüfer

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

## Der OGAW im Überblick

### Name des OGAW

ICG Umbrella Fund

### Rechtliche Struktur

OGAW in der Rechtsform der Treuhänderschaft („Kollektivtreuhänderschaft“) gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)

### Umbrella-Konstruktion

Ja, mit drei Teilfonds

### Gründungsland

Liechtenstein

### Gründungsdatum des OGAW

24. Oktober 2017

### Zuständige Aufsichtsbehörde

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)

## Informationen zum Teilfonds

### Name des Teilfonds

Industrial Metals Champions Fund

### Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember

### Rechnungswährung

USD

### Asset Manager

Independent Capital Group AG, Waldmannstrasse 8, CH-8001 Zürich

### Verwahrstelle

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

### Wirtschaftsprüfer

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

### Vertreter in der Schweiz

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

### Zahlstelle in der Schweiz

Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich

## Anlageziel und Anlagepolitik

### Anlageziel

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

### Anlagepolitik

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

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

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

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko darf den 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.

## Details zu den Anlageklassen

USD

Klasse	Erstmission	Erstausgabepreis	NAV per Stichtag	Performance Periode	Performance seit Lancierung
<b>Klasse A</b> ISIN: LI0382154354 Valor: 38215435	03.04.2018	USD 150.00	USD 219.55	21.94%	46.37%
<b>Klasse B</b> ISIN: LI0382154693 Valor: 38215469	03.04.2018	CHF 150.00	CHF 201.33	20.94%	34.22%
<b>Klasse C</b> ISIN: LI0580310303 Valor: 58031030	08.01.2021	USD 150.00	USD 164.59	9.73%	9.73%

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung per 30.06.2021

USD

Bankguthaben, davon		305'385.64
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	305'385.64	
Wertpapiere, davon		27'430'496.14
<i>Beteiligungspapiere</i>	27'430'496.14	
Finanzderivate		-1'831.02
Sonstige Vermögenswerte, davon		82'534.10
<i>Zinsen / Dividenden</i>	67'497.52	
<i>Aktivierte Gründungskosten</i>	15'036.58	
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>27'816'584.86</b>
Verbindlichkeiten		-76'251.11
<b>Nettovermögen</b>		<b>27'740'333.75</b>

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

USD

<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>219.55</b>
Nettovermögen	2'765'900.34
Anzahl Anteile im Umlauf	12'598.324

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

CHF

<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>201.33</b>
Nettovermögen	54'414.11
Anzahl Anteile im Umlauf	270.269

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

USD

<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>164.59</b>
Nettovermögen	24'915'539.28
Anzahl Anteile im Umlauf	151'379.822

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2021

USD

### Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
CHF/USD/0.896727/15.07.2021	15.07.2021	-1'831.02
<b>Total Wiederbeschaffungswert</b>		<b>-1'831.02</b>

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

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

### Wertpapierleihe (Securities Lending)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending)

### Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

USD

Erträge der Bankguthaben		0.06
Erträge der Wertpapiere, davon		478'973.17
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	478'973.17	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		141'043.05
<b>Total Erträge</b>		<b>620'016.28</b>
Zinsaufwand		-794.80
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-5'302.99
Aufwendungen für die Verwaltung		-94'844.94
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-10'933.76
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-10'086.99
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		-31'664.85
<b>Total Aufwand</b>		<b>-153'628.33</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>466'387.95</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		626'567.19
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>1'092'955.14</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'777'904.40
<b>Gesamterfolg</b>		<b>2'870'859.54</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

USD

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>7'658'770.63</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'833'880.17
Gesamterfolg	941'009.88
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'765'900.34</b>

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>30'119.25</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	21'571.30
Gesamterfolg	7'203.58
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>58'894.13</b>

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	22'992'893.20
Gesamterfolg	1'922'646.08
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'915'539.28</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse A

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>42'536.298</b>
Ausgegebene Anteile	2'045.000
Zurückgenommene Anteile	31'982.974
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'598.324</b>

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse B

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>159.269</b>
Ausgegebene Anteile	111.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>270.269</b>

### Industrial Metals Champions Fund - Klasse C

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0.000</b>
Ausgegebene Anteile	152'679.822
Zurückgenommene Anteile	1'300.000
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>151'379.822</b>

## 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%
30.06.2021	12'598.324	2.77	219.55	21.94%	46.37%

### 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%
30.06.2021	270.269	0.05	201.33	20.94%	34.22%

### 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		
30.06.2021	151'379.822	24.92	164.59	9.73%	9.73%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2021	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>									
<b>Beteiligungspapiere, kotiert</b>									
<b>Australien</b>									
Alumina/RegSh AUD0	1526402	197'000	AUD	265'000	462'000				
Fortescue Metal/RegSh AUD0	1655130	18'000	AUD	43'000		61'000	23.34	1'067'288.39	3.85
IGO NL/RegSh AUD0	1360298	64'000	AUD	133'000		197'000	7.63	1'126'787.09	4.06
Iluka Resources/RegSh AUD0	810588		AUD	175'000		175'000	9.15	1'200'356.48	4.33
Oz Minerals/RegSh AUD0	4334812	20'500	AUD	21'800	42'300				
Sandfire Res/RegSh AUD0	1808027	80'000	AUD	148'800	18'800	210'000	6.83	1'075'204.56	3.88
<b>Total Australien</b>								<b>4'469'636.52</b>	<b>16.11</b>
<b>Brasilien</b>									
Gerdau/SADR	838095	60'000	USD	257'500	138'500	179'000	5.9	1'056'100.00	3.81
Vale/SADR	10230933	20'400	USD	28'600		49'000	22.81	1'117'690.00	4.03
<b>Total Brasilien</b>								<b>2'173'790.00</b>	<b>7.84</b>
<b>Chile</b>									
Soquimich/Rts 20210419	110707362		USD	2'517	2'517				
Soquimich/SADR	119327	5'600	USD	18'400	1'500	22'500	47.33	1'064'925.00	3.84
<b>Total Chile</b>								<b>1'064'925.00</b>	<b>3.84</b>
<b>China</b>									
China Molybde/RegSh CI-H CNY0.2	3048800		HKD	1'113'000	1'113'000				
Ganfeng Lith/RegSh CI-H Ulss CNY1	43894847		HKD	83'000	83'000				
<b>Total China</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Grossbritannien</b>									
Anglo American/RegSh USD0.54945	3186826	7'900	GBP	19'600		27'500	28.725	1'094'064.78	3.94
Antofagasta/RegSh GBP0.05	244698	15'400	GBP	16'500	31'900				
BHP Grp/RegSh USD0.5	44983519	11'000	GBP	26'000		37'000	21.3	1'091'519.83	3.93
Cent Asia Met/RegSh USD0.01	10500081	96'000	GBP	175'000	271'000				
Ferrexpo/RegSh GBP0.1	3132943	90'500	GBP	103'000	10'000	183'500	4.278	1'087'244.33	3.92
Rio Tinto/RegSh GBP0.1	402589	3'800	GBP	9'700		13'500	59.49	1'112'315.64	4.01
<b>Total Grossbritannien</b>								<b>4'385'144.58</b>	<b>15.81</b>
<b>Kanada</b>									
Capstone Mining/RegSh CAD0	2445383	175'000	CAD	168'700	87'700	256'000	5.38	1'111'779.02	4.01
First Quantum M/RegSh CAD0	91154	20'000	CAD	29'200	3'200	46'000	28.57	1'060'875.22	3.82
Hudbay Minerals/RegSh NPV	2027766	49'000	CAD	120'000		169'000	8.25	1'125'477.68	4.06
Lundin Mining/RegSh CAD0	1926701	37'400	CAD	84'600		122'000	11.18	1'101'026.74	3.97
<b>Total Kanada</b>								<b>4'399'158.66</b>	<b>15.86</b>
<b>Luxemburg</b>									
ArcelorMittal/RegSh EURO	36780521	15'000	EUR	19'200		34'200	25.85	1'050'629.17	3.79
<b>Total Luxemburg</b>								<b>1'050'629.17</b>	<b>3.79</b>
<b>Mexiko</b>									
GMexico/RegSh NPV	272667	76'000	MXN	160'000		236'000	93.76	1'115'263.91	4.02
<b>Total Mexiko</b>								<b>1'115'263.91</b>	<b>4.02</b>
<b>Norwegen</b>									
Norsk Hydro/RegSh NOK1.098	599373		NOK	184'000	14'000	170'000	54.94	1'091'206.65	3.93
<b>Total Norwegen</b>								<b>1'091'206.65</b>	<b>3.93</b>
<b>Russland</b>									
MMC NORILSK NIC/SADR	29777450	8'600	USD	23'400		32'000	34.07	1'090'240.00	3.93
NLMK/SGDR RegS	2357910	10'000	USD	25'000		35'000	31.5	1'102'500.00	3.97
<b>Total Russland</b>								<b>2'192'740.00</b>	<b>7.90</b>



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2021	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
<b>Südafrika</b>									
African Rainb M/RegSh ZAR0.05	1723483	15'000	ZAR	46'500		61'500	255.35	1'097'069.25	3.95
Kumba Iron Ore/RegSh ZAR0	2310887	7'200	ZAR	9'800	17'000				
Thungela Res/RegSh ZAR0	111013857		GBP	2'300	2'300				
<b>Total Südafrika</b>								<b>1'097'069.25</b>	<b>3.95</b>
<b>Südkorea</b>									
POSCO/SADR	1398966	4'500	USD	5'900	10'400				
<b>Total Südkorea</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>USA</b>									
Alcoa/RegSh USD0.01	34298184		USD	30'000		30'000	36.84	1'105'200.00	3.98
Freeport-McMoR/RegSh USD0.1	391280		USD	30'000		30'000	37.11	1'113'300.00	4.01
Steel Dynamics/RegSh NPV	551723		USD	20'000	1'000	19'000	59.6	1'132'400.00	4.08
<b>Total USA</b>								<b>3'350'900.00</b>	<b>12.08</b>
<b>Zypern</b>									
Atalaya Mining/RegSh GBP0.0075	30160190		GBP	245'000		245'000	3.065	1'040'032.40	3.75
<b>Total Zypern</b>								<b>1'040'032.40</b>	<b>3.75</b>
<b>Total Beteiligungspapiere, kotiert</b>								<b>27'430'496.14</b>	<b>98.88</b>
<b>Total Wertpapiere</b>								<b>27'430'496.14</b>	<b>98.88</b>
<b>Finanzderivate</b>									
<b>Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle</b>									
CHF/USD/0.903193/26.01.2021	ZBFXF0000420		CHF						
CHF/USD/0.885558/26.02.2021	ZBFXF0000449		CHF	30'994.53	35'000				
CHF/USD/0.923396/26.03.2021	ZBFXF0000473		CHF	12'927.54	14'000				
CHF/USD/0.904549/26.03.2021	ZBFXF0000467		CHF	36'181.96	40'000				
CHF/USD/0.934394/23.04.2021	ZBFXF0000476		CHF	51'391.67	55'000				
CHF/USD/0.914564/21.05.2021	ZBFXF0000483		CHF	54'873.84	60'000				
CHF/USD/0.897533/17.06.2021	ZBFXF0000498		CHF	62'827.31	70'000				
CHF/USD/0.896727/15.07.2021	ZBFXF0000509		CHF	56'493.8	63'000			-1'831.02	-0.01
<b>Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle</b>								<b>-1'831.02</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total Finanzderivate</b>								<b>-1'831.02</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total Depotwert</b>								<b>27'428'665.12</b>	<b>98.88</b>
Bankguthaben auf Sicht								305'385.64	1.10
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								82'534.10	0.30
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>27'816'584.86</b>	<b>100.28</b>
Verbindlichkeiten								-76'251.11	-0.28
<b>Nettofondsvermögen</b>								<b>27'740'333.75</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

### Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse A	1.20%	USD 27'380.12
Klasse B	1.20%	USD 295.03
Klasse C	0.60%	USD 45'857.64

### Verwaltungsgebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (1)	Effektiv
0.20%	CHF 36'000.00	CHF 1'500.00	USD 21'312.15

(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 10'933.76

(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	1.76%
Klasse B	1.68%
Klasse C	1.06%

### Transaktionskosten

#### USD 65'550.78

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

## Währungstabelle

USD/AUD	1.3340
USD/CAD	1.2388
USD/CHF	0.9239
USD/CZK	21.4893
USD/DKK	6.2573
USD/EUR	0.8415
USD/GBP	0.7220
USD/HKD	7.7662
USD/IDR	14707.8273
USD/JPY	110.5935
USD/NOK	8.5591
USD/PLN	3.8177
USD/SEK	8.5081
USD/SGD	1.3443
USD/ZAR	14.3145

## Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

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

## Risikomanagement

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

Stichtag	30.06.2021
Derivatrisiko	100.01%

## Bewertungsgrundsätze

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Bei Geldmarktinstrumenten wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft das jeweilige Teilfondsvermögen auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

## Informationen an die Anleger / Veröffentlichungen

### **Informationen an die Anleger**

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.

### **Veröffentlichungen**

#### Schweiz

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

## Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

### **Anlegermitteilung vom 24. Juni 2021 (Im Originalwortlaut)**

Die Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende wesentliche Änderungen des Treuhandvertrags inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekts. Die FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat diese Änderungen am 24. Juni 2021 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

### **Schaffung einer weiteren Anteilsklasse**

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

### **Treuhandvertrag, Art. 8: Rücknahme von Anteilen**

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

### **Treuhandvertrag, Art. 32 Anlagegrenzen**

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

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

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

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

##### **Verwaltungsgebühr**

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

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

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

##### **Verwahrstellengebühr**

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

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

#### **C Anlagegrundsätze des Teilfonds;**

##### **a) Anlageziel und Anlagepolitik**

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

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

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile vor in Kraft treten vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Der Treuhandvertrag inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt treten am 1. Juli 2021 in Kraft.

### **Treuhandvertrag, Anhang B: Wechsel der Vertreterin in der Schweiz**

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

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