

Artificial Intelligence Technology Fund

(UCITS)

Ungeprüfter Halbjahresbericht
30. Juni 2024



Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Inhaltsverzeichnis

Die Organisation des OGAW im Überblick	3
Der OGAW im Überblick	3
Anlageziel und Anlagepolitik	4
Tätigkeitsbericht	5
Details zu den Anlageklassen	6
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Entwicklung der Anteile	9
Entwicklung von Schlüsselgrößen	10
Vermögensinventar	11
Details zu den vom OGAW 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)	19
Vergütungsinformationen (ungeprüft)	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	21

Die Organisation des OGAW im Überblick

Verwaltungsgesellschaft	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Roger Zulliger Gérard Olivary Matthias Voigt
Geschäftsleitung	Marc Luchsinger Thomas Maag Roger Gruber
Asset Manager	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Anlageberater	n.a.
Verwahrstelle	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer des OGAW	PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9000 St. Gallen

Der OGAW im Überblick

Name des OGAW	Artificial Intelligence Technology 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	Nein
Gründungsland	Liechtenstein
Gründungsdatum des OGAW	4. Juli 2013
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung des OGAW	US Dollar (USD)
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
Vertreter Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
Zahlstelle Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach
Informationsstelle Deutschland	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des OGAW ist es, mittel- und langfristige Kapitalgewinne zu erzielen. Zu diesem Zweck wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung im Technologiesektor investiert, wobei der Fokus auf dem Bereich Artificial Intelligence gelegt wird, der einem Segment des Technologiesektors angestammt ist.

Mit dem Begriff Artificial Intelligence, zu Deutsch „Künstliche Intelligenz“ (AI, bzw. AI für engl. Artificial Intelligence) bezeichnet man in der Informatik den Versuch, Programme und Algorithmen zu entwickeln, die ein rationales menschliches Verhalten simulieren. Die dabei angestrebte Automatisierung soll es ermöglichen, dass AI-Programme in der Lage sind, weitgehend autonom, d.h. ohne menschlichen Eingriff, unterschiedliche Probleme durch künstliche Lernprozesse zu lösen. AI umfasst inzwischen eine Vielzahl von Teilgebieten, in denen Computer dem Menschen oft überlegen sind. Sogenannte Wissensbasierte Systeme sind in der Lage, aus in Datenbanken gespeicherten Informationen Lösungen für unterschiedliche Problemstellungen zu generieren. Ein weiterer Bereich ist die Erkennung und Analyse von bestimmten Datenmustern – seien es Bild- oder Tondateien. Dieser AI-Bereich kommt bspw. beim Abgleich von Bilddaten in der biometrischen Identifikation oder der industriellen Qualitätskontrolle zum Einsatz. Die Fähigkeit der Mustererkennung soll durch die Fähigkeit zur Vorhersage von Mustern erweitert werden. Heute sind solche Systeme bereits dem Menschen überlegen. Solche AI-Systeme finden ihren Weg auch zunehmend in die Finanzindustrie, wo sie bereits im (Wertpapier-)handel oder der Portfoliobewirtschaftung eingesetzt werden.

Eine zentrale Anforderung für moderne AI-Systeme ist zudem, dass sie lernfähig sein sollen und so die Flexibilität erhalten, auf neue Problemstellungen angemessen zu reagieren. Diese Eigenschaft ist z.B. für autonom fahrende Automobile besonders wichtig. AI bildet einen wichtigen Bestandteil für die Industrie 4.0, also die Vernetzung und Automatisierung von Produktionsprozessen, die zu grossen Veränderungen in der Arbeitswelt führen dürften.

Der OGAW verwendet eine systematische Methode für die Titelselektion nach Markttrends und nach eigenen definierten Bewertungsmethoden. Eine Mischung aus fundamentaler, quantitativer und qualitativer Analyse wird zum Einsatz kommen, die die Titelauswahl definiert.

Der OGAW wird Positionen aus dem Portfolio nach einem definierten Kursziel reduzieren oder verkaufen, und auch wenn sich die Fundamentaldaten der jeweiligen Titel materiell verschlechtern.

80% des Nettofondsvermögens werden in Beteiligungswertpapiere und -rechte im Technologiesektor investiert.

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 Fonds abgewichen wird und dabei die allgemeinen Anlagevorschriften eingehalten werden. Put-Optionen müssen bei einem Verkauf zu 100% mit Liquidität hinterlegt werden. Calls dürfen nur verkauft werden, wenn die zu Grunde liegende Aktie im Portfolio vorhanden ist.

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

Der OGAW 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 Artificial Intelligence Technology Fund vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 30. Juni 2024 beläuft sich auf USD 2.6 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von USD 0.2 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2023 von USD 2.8 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Klasse P – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 213.24 auf USD 228.86 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +7.33%.
- Klasse I – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 217.66 auf USD 233.96 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +7.49%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse P – 2'298 Anteile
- Klasse I – 9'006 Anteile

Details zu den Anlageklassen

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P

ISIN:	LI0213911212	Stichtag:	30.06.2024
Valor:	21391121	NAV per Stichtag:	USD 228.86
Emission:	15.02.2017	Performance Periode:	7.33%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	128.86%

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I

ISIN:	LI0351137794	Stichtag:	30.06.2024
Valor:	35113779	NAV per Stichtag:	USD 233.96
Emission:	15.02.2017	Performance Periode:	7.49%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	133.96%

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 30.06.2024

	USD
Bankguthaben, davon	149'804.03
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	<i>149'804.03</i>
Wertpapiere, davon	2'514'165.10
<i>Beteiligungspapiere</i>	<i>2'514'165.10</i>
Gesamtvermögen	2'663'969.13
Verbindlichkeiten, davon	-31'018.37
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	<i>-31'018.37</i>
Nettovermögen	2'632'950.76

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P

	USD
Nettoinventarwert pro Anteil	228.86
Nettovermögen	525'922.46
Anzahl Anteile im Umlauf	2'298.000

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I

	USD
Nettoinventarwert pro Anteil	233.96
Nettovermögen	2'107'028.30
Anzahl Anteile im Umlauf	9'006.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024 USD

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

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
n.a.	n.a.	n.a.
Total Wiederbeschaffungswert		0.00

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Art der Wertpapierleihe (Securities Lending)	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe (Securities Lending)	0.00
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio.)	0.00

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt. Der OGAW hat Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing).

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024		USD
Erträge der Bankguthaben		5'616.34
Erträge der Wertpapiere, davon		6'194.69
<i>Erträge der Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	243.06	
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	5'951.63	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-1'216.40
Total Erträge		10'594.63
Zinsaufwand		-7.23
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-5'133.47
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-18'863.06
Aufwendungen für die Administration		-16'760.49
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-6'525.42
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-10'446.56
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		8'794.51
Total Aufwand		-48'941.72
Nettoertrag		-38'347.09
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		487'049.17
Realisierter Erfolg		448'702.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-231'286.72
Gesamterfolg		217'415.36

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024		USD
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		495'345.31
Saldo aus dem Anteilverkehr		-5'675.25
Gesamterfolg		36'252.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		525'922.46
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'295'875.11
Saldo aus dem Anteilverkehr		-370'009.77
Gesamterfolg		181'162.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'107'028.30

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'323.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	25.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'298.000
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	10'548.000
Ausgegebene Anteile	968.000
Zurückgenommene Anteile	2'510.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	9'006.000

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
15.02.2017	4'220.000	0.40	100.00		
31.12.2017	4'150.000	0.50	128.46	28.46%	28.46%
31.12.2018	4'065.000	0.50	115.63	-9.99%	15.63%
31.12.2019	7'402.000	1.16	156.92	35.71%	56.92%
31.12.2020	11'391.000	2.83	248.37	58.28%	148.37%
31.12.2021	5'911.000	1.58	267.62	7.75%	167.62%
31.12.2022	3'505.000	0.51	146.69	-45.19%	46.69%
31.12.2023	2'323.000	0.50	213.24	45.37%	113.24%
30.06.2024	2'298.000	0.53	228.86	7.33%	128.86%

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
15.02.2017	22'035.000	2.20	100.00		
31.12.2017	27'435.000	3.50	128.80	28.80%	28.80%
31.12.2018	13'950.000	1.60	116.27	-9.73%	16.27%
31.12.2019	11'450.000	1.81	158.27	36.12%	58.27%
31.12.2020	11'450.000	2.88	251.25	58.75%	151.25%
31.12.2021	9'940.000	2.70	271.54	8.08%	171.54%
31.12.2022	9'670.000	1.44	149.29	-45.02%	49.29%
31.12.2023	10'548.000	2.30	217.66	45.80%	117.66%
30.06.2024	9'006.000	2.11	233.96	7.49%	133.96%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Wertpapiere									
Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert									
USA									
Apple_2.5 % Notes_2015-9.2.25 Global	27018526		USD	250'000	250'000				
Total USA								0.00	0.00
Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert								0.00	0.00
Beteiligungspapiere, kotiert									
Bermudainseln									
Genpact_Registered Shs	3109848	2'011	USD			2'011	32.1900	64'734.09	2.46
Total Bermudainseln								64'734.09	2.46
Cayman Islands									
Alibaba Grp_Shs_Sponsored American Depositary Receipt Repr 8	24409862	1'220	USD	500	1'720				
Baidu_Shs -A-_Sponsored American Depositary Receipt Repr 8 S	2231362	270	USD	200	70	400	86.4800	34'592.00	1.31
Netease_Registered Shs_Reg S	55122947	1'500	HKD		1'500				
Tencent Hldg_Registered Shs	24014323	1'470	HKD			1'470	372.4000	70'103.34	2.66
Total Cayman Islands								104'695.34	3.98

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Deutschland									
Infineon Technolog_Namen-Akt	1038049	2'000	EUR	10'450	10'650	1'800	34.3050	66'102.33	2.51
SAP_Inhaber-Akt	345952	600	EUR	630	590	640	189.5200	129'843.98	4.93
Total Deutschland								195'946.31	7.44
Grossbritannien									
Arm Hldng_Shs_Sponsored American Depository Receipt Represen	129235510		USD	2'010	2'010				
Total Grossbritannien								0.00	0.00
Japan									
Digital Garage_Registered Shs	1155824	1'780	JPY		1'780				
Harmonic Drive_Registered Shs	855075	1'000	JPY		1'000				
Total Japan								0.00	0.00
Jersey									
Aptiv_Registered Shs	13108235	995	USD		995				
Total Jersey								0.00	0.00
Kanada									
Shopify_Registered Shs	27926256	1'230	USD		230	1'000	66.0500	66'050.00	2.51
Total Kanada								66'050.00	2.51
Niederlande									
STMicroelectronics_Bearer and Registered Shs	324774		EUR	6'200	2'800	3'400	36.8750	134'213.98	5.10
Total Niederlande								134'213.98	5.10
Schweiz									
TEMENOS_Namen-Akt	1245391		CHF	2'440	740	1'700	62.0000	117'117.23	4.45
Total Schweiz								117'117.23	4.45

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Südkorea									
Samsung Electronics_Shs_Sponsored Global Deposit Receipt Rep	381611	89	USD		14	75	1'480.0000	111'000.00	4.22
Samsung SDI_Shs_Sponsored Global Depositary Receipt Repr 1/4	1073444	330	EUR		330				
Total Südkorea								111'000.00	4.22
USA									
ACM Research_Registered Shs -A-	38330434		USD	2'100	2'100				
Advanced Micro Dev_Registered Shs	903491	800	USD	1'400	2'200				
Alphabet_Registered Shs -A-	29798540	440	USD	650	360	730	182.1500	132'969.50	5.05
Amazon.com_Registered Shs	645156	765	USD		135	630	193.2500	121'747.50	4.62
Apple_Registered Shs	908440	250	USD	700	150	800	210.6200	168'496.00	6.40
Cloudflare_Registered Shs -A-	49563753	1'510	USD	3'000	2'640	1'870	82.8300	154'892.10	5.88
Coinbase Global_Registered Shs -A-	110289664	750	USD		750				
HubSpot_Registered Shs	25302411	210	USD	180	170	220	589.7900	129'753.80	4.93
Intuitive Surgical_Registered Shs	1631646	275	USD	100	85	290	444.8500	129'006.50	4.90
MercadoLibre_Registered Shs	3109814	70	USD	50	70	50	1'643.4000	82'170.00	3.12
Meta Platforms_Registered Shs -A-	14917609		USD	380	130	250	504.2200	126'055.00	4.79
Micron Technology_Registered Shs	951691	1'400	USD	1'600	2'425	575	131.5300	75'629.75	2.87
NVIDIA_Registered Shs	994529	179	USD	235	414				
Palantir Tchnlg_Registered Shs -A-	36244719	6'820	USD	9'500	10'130	6'190	25.3300	156'792.70	5.96
Palo Alto Net_Registered Shs	18379378		USD	1'176	781	395	339.0100	133'908.95	5.09
Salesforce_Registered Shs	1755645	400	USD	300	290	410	257.1000	105'411.00	4.00
ServiceNow_Registered Shs	18868154	170	USD	50	55	165	786.6700	129'800.55	4.93
Splunk_Registered Shs_Cash Settlement at USD 157 a Sh	14761044	550	USD	800	1'350				
Super Micro Comput_Registered Shs	2776758		USD	615	615				
Workday_Shs -A-	19408073	400	USD		70	330	223.5600	73'774.80	2.80
Total USA								1'720'408.15	65.34
Total Beteiligungspapiere, kotiert								2'514'165.10	95.49
Total Wertpapiere								2'514'165.10	95.49

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Finanzderivate									
Futures, kotiert									
USA									
CME Group_Future on index_NQ_June 2024 Mini		71921086	USD	3	3				
CME Group_Future on index_NQ_September 2024 Mini		77904003	USD	2	2				
Total USA								0.00	0.00
Total Futures, kotiert								0.00	0.00
Total Finanzderivate								0.00	0.00
Total Depotwert								2'514'165.10	95.49
Bankguthaben auf Sicht								149'804.03	5.69
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen								2'663'969.13	101.18
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-31'018.37	-1.18
Nettofondsvermögen								2'632'950.76	100.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren

Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse P	1.50%	USD 3'807.34
Klasse I	1.20%	USD 15'055.72

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 30'000.00	USD 16'760.49

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.12%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	USD 6'525.42

Erfolgshonorar

Keine erfolgsabhängigen Vergütungen

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a.
Klasse P	4.02%
Klasse I	3.72%

Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

20'945.76

Zusätzlich trägt der OGAW 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 OGAW sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Der OGAW 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 30.06.2024

USD/AUD	1.5020
USD/CAD	1.3704
USD/CHF	0.9000
USD/CZK	23.3943
USD/DKK	6.9664
USD/EUR	0.9341
USD/GBP	0.7906
USD/HKD	7.8089
USD/JPY	160.6170
USD/NOK	10.6460
USD/PLN	4.0252
USD/SEK	10.6114
USD/SGD	1.3557
USD/ZAR	18.2129

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
- SIX SIS AG, Zürich 1
- Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong

Risikoprofil

Fondsspezifische Risiken

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

Aufgrund des möglichen Anlageuniversums besteht ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko oder Länder-/Transferrisiko 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: 100%

Allgemeine Risiken

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

Risikomanagement

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

Stichtag	30.06.2024
Derivatrisiko	0.00%

Bewertungsgrundsätze

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil des OGAW/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 OGAW ist in der Rechnungswährung des OGAW oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens des OGAW, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen des OGAW, 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 Vermögen des OGAW wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder kein Inventarwert festgelegt wird, 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 Rechnungswährung des OGAW lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Rechnungswährung des OGAW umgerechnet.

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

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Keine

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

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

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

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

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

Vergütungsinformationen (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"³ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Im Kalenderjahr 2023 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft¹

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023			CHF 1.735 Mio.
davon feste Vergütung			CHF 1.735 Mio.
davon variable Vergütung			CHF 0.00 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ²			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023			15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in UCITS	12	CHF 129.95 Mio.	
in AIF	17	CHF 159.53 Mio.	
Total	29	CHF 289.48 Mio.	

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ³ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF 1.267 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.267 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	9
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF 0.468 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 0.468 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	6

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)

Deutschland

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie das Basisinformationsblatt 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.

1.1 Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des OGAW in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

Da die Anteile des OGAW 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, den Prospekt, das Basisinformationsblatt, den Treuhandvertrag, sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten.

1.3 Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.lafv.li veröffentlicht. Die Anleger in Deutschland werden ausserdem entsprechend § 167 KAGB mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung
- c) Änderungen des Treuhandvertrages, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

1.4 Steuerliche Angaben

Der Investmentfonds ist nach Liechtensteinischem Recht durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) bewilligt und qualifiziert sich als Investmentfonds im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG).

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

Teilfreistellungsberechtigung bei Aktien- und Mischfonds:

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt grundsätzlich für solche Investmentfonds, die die Voraussetzungen an einen Aktienfonds bzw. Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 und 7 InvStG aufgrund ihrer Anlagestrategie erfüllen sollten, durch die Aufnahme einer entsprechenden Formulierung in den Anlagebedingungen deren formale Qualifikation als Aktien- bzw. Mischfonds sicherzustellen.

Für den vorliegenden Investmentfonds kann der Status als Aktien- oder Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 und 7 InvStG nicht zum vornherein sichergestellt werden. Die Verwaltungsgesellschaft wird jeweils am Ende des Fondsgeschäftsjahres eine Analyse durchführen, ob der Investmentfonds während des Geschäftsjahres durchgängig die geforderten Anlagegrenzen nach § 2 Abs. 6 und 7 InvStG (neu) überschritten hat. Ist dies der Fall, wird der deutsche Steuerberater der Verwaltungsgesellschaft hierüber eine nachträgliche Bescheinigung im Sinne des § 20 Abs. 4 InvStG ausstellen, welche über die Website der Verwaltungsgesellschaft (www.accuro-funds.li) zur Verfügung gestellt werden wird.

Die täglichen Kapitalbeteiligungsquoten werden bei Bedarf über WM Datenservice veröffentlicht.

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage und Praxis aus. Änderungen der Gesetzgebung, Rechtsprechung bzw. Erlasse und Praxis der Steuerbehörden bleiben ausdrücklich vorbehalten.

Anlegern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des OGAW 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.

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.

Diese kollektive Kapitalanlage darf in der Schweiz ausschliesslich qualifizierten Anleger(innen) nach Art. 10 Abs. 3 Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1.1 **Vertreter**

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

1.2 **Zahlstelle**

Zahlstelle in der Schweiz ist die LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

1.3 **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.

1.4 **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:

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
CH-8730 Uznach

Vertreterin in der Schweiz:

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz