

AMCFM Fund - Global Water

(UCITS)

Teilfonds des AMCFM Fund

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
Informationen zum Teilfonds	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	9
Vermögensinventar	10
Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren	14
Währungstabelle	15
Hinterlegungsstellen	15
Risikoprofil	16
Risikomanagement	16
Bewertungsgrundsätze	17
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	18
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	18
Vergütungsinformationen (ungeprüft)	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	20

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
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9000 St. Gallen

Der OGAW im Überblick

Name des OGAW	AMCFM Fund
Rechtliche Struktur	OGAW in der Rechtsform der Treuhänderschaft („Kollektivtreuhänderschaft“) gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Umbrella-Konstruktion	Ja
Gründungsland	Liechtenstein
Gründungsdatum des OGAW	9. April 2008
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)

Informationen zum Teilfonds

Name des Teilfonds	AMCFM Fund - Global Water
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung	CHF
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	PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9000 St. Gallen
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

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlagen in Beteiligungspapiere und -rechte von in der Aufbereitung, dem Transport sowie sonstigen Aktivitäten und Dienstleistungen in Verbindung mit dem Rohstoff Wasser tätigen Unternehmen (Wasserssektor) einen langfristig möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen, welcher dank einer disziplinierten Fundamentalanalyse, einer aktiven Titel- und Branchenselektion sowie einem optimierten Risiko-Ertragsprofil erreicht werden soll.

Anlagepolitik

Das Vermögen des Teilfonds wird zu mindestens zwei Drittel in Beteiligungspapiere und -rechte von im Wasserssektor angesiedelten oder nahestehenden Unternehmen sowie bei Bedarf in derivative Finanzinstrumente, denen Aktien zugrunde liegen, investiert. Dabei ist der Grundsatz der Risikoverteilung und der Werterhaltung des Fondsvermögens zu berücksichtigen.

Um die Investoren vor grösseren Kursverlusten zu schützen, können vorübergehend angemessene Teile des Vermögens in Sichteinlagen gehalten oder mit Derivaten abgesichert werden. Solche Phasen können einige Monate andauern.

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.

Zur effizienten Verwaltung 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.

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 200% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

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 AMCFM Fund - Global Water vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 30. Juni 2024 beläuft sich auf CHF 6.6 Mio. Dies entspricht einer Zunahme von CHF 0.7 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2023 von CHF 5.9 Mio.

Der Nettoinventarwert pro Anteil veränderte sich wie folgt:

- P - Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 247.09 auf CHF 278.31 gestiegen. Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum beträgt somit +12.64%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- P - 23'708 Anteile

Details zu den Anlageklassen

AMCFM Fund - Global Water - P

ISIN:	LI0046085168	Stichtag:	30.06.2024
Valor:	4608516	NAV per Stichtag:	CHF 278.31
Emission:	02.04.2009	Performance Periode:	12.64%
Erstausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	178.31%

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

	CHF
Bankguthaben, davon	89'669.51
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	<i>89'669.51</i>
Wertpapiere, davon	6'536'605.82
<i>Beteiligungspapiere</i>	<i>6'536'605.82</i>
Sonstige Vermögenswerte, davon	18'451.22
<i>Zinsen / Dividenden</i>	<i>18'451.22</i>
Gesamtvermögen	6'644'726.55
Verbindlichkeiten, davon	-46'545.24
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	<i>-46'545.24</i>
Nettovermögen	6'598'181.31

AMCFM Fund - Global Water - P

	CHF
Nettoinventarwert pro Anteil	278.31
Nettovermögen	6'598'181.31
Anzahl Anteile im Umlauf	23'708.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024 **CHF**

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)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending).

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing).

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024		CHF
Erträge der Bankguthaben		1'068.24
Erträge der Wertpapiere, davon		79'140.97
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>79'140.97</i>	
Sonstige Erträge		30'500.37
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-26.00
Total Erträge		110'683.58
Zinsaufwand		-10.58
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-4'569.22
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-52'049.83
Aufwendungen für die Administration		-17'404.40
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-5'808.12
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-7'928.02
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		-52.70
Total Aufwand		-87'822.87
Nettoertrag		22'860.71
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		139'303.41
Realisierter Erfolg		162'164.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		589'682.81
Gesamterfolg		751'846.93

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

CHF

AMCFM Fund - Global Water - P

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'924'621.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	-78'286.70
Gesamterfolg	751'846.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'598'181.31

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

AMCFM Fund - Global Water - P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	23'978.000
Ausgegebene Anteile	130.000
Zurückgenommene Anteile	400.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	23'708.000

Entwicklung von Schlüsselgrössen

AMCFM Fund - Global Water - P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
02.04.2009	36'495.000	3.60	100.00		
31.12.2009	48'346.000	6.30	129.82	29.82%	29.82%
31.12.2010	37'671.000	4.80	128.39	-1.10%	28.39%
31.12.2011	38'791.000	4.30	111.89	-12.85%	11.89%
31.12.2012	37'055.000	4.80	129.47	15.71%	29.47%
31.12.2013	36'655.000	5.60	152.15	17.52%	52.15%
31.12.2014	34'285.000	5.90	172.08	13.10%	72.08%
31.12.2015	32'935.000	5.90	177.87	3.36%	77.87%
31.12.2016	29'895.000	5.70	190.14	6.90%	90.14%
31.12.2017	33'905.000	7.10	208.28	9.54%	108.28%
31.12.2018	31'284.000	5.60	179.93	-13.61%	79.93%
31.12.2019	27'924.000	6.61	236.65	31.52%	136.65%
31.12.2020	29'502.000	6.92	234.44	-0.93%	134.44%
31.12.2021	28'783.000	8.61	299.12	27.59%	199.12%
31.12.2022	24'748.000	6.03	243.68	-18.53%	143.68%
31.12.2023	23'978.000	5.92	247.09	1.40%	147.09%
30.06.2024	23'708.000	6.60	278.31	12.64%	178.31%

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) CHF	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Bermudainseln									
Beiji Ent Water_Registered Shs	3743596	300'000	HKD			300'000	2.4000	82'978.20	1.26
China Water Affairs_Registered Shs	3082639	270'000	HKD			270'000	5.0200	156'206.46	2.37
Total Bermudainseln								239'184.66	3.63
Brasilien									
SABESP_Shs_Sponsored American Depositary Receipt Repr 1 Sh	1413348	26'200	USD		3'000	23'200	13.4500	280'821.33	4.26
Total Brasilien								280'821.33	4.26
Cayman Islands									
Cn Lesso Grp_Registered Shs	21907721	180'000	HKD			180'000	3.1200	64'723.00	0.98
Total Cayman Islands								64'723.00	0.98
Finnland									
Kemira_Registered Shs	290465	10'000	EUR			10'000	22.7600	219'269.84	3.32
Total Finnland								219'269.84	3.32
Frankreich									
Veolia Environ._Shs	1098758	11'000	EUR			11'000	27.9200	295'879.41	4.48
Total Frankreich								295'879.41	4.48

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Grossbritannien									
Genuit Grp_Registered Shs	24115171	12'000	GBP			12'000	4.3150	58'939.05	0.89
Pennon Group_Registered Shs	111961427	10'457	GBP	219		10'676	5.7350	69'692.02	1.06
Severn Trent_Registered Shs	2705700	5'000	GBP			5'000	23.8000	135'452.82	2.05
United Util_Registered Shs	4293319	9'016	GBP			9'016	9.8260	100'839.75	1.53
Total Grossbritannien								364'923.64	5.53
Hong Kong									
Cn Eb Env Grp_Registered Shs	139334	137'037	HKD			137'037	3.9200	61'909.23	0.94
Guangdong Invt_Registered Shs	421262	140'000	HKD			140'000	4.5700	73'735.35	1.12
Total Hong Kong								135'644.58	2.06
Irland									
Pentair_Registered Shs	24275396	5'150	USD			5'150	76.6700	355'346.89	5.39
Total Irland								355'346.89	5.39
Italien									
ACEA_Az nom	822772	12'000	EUR	4'000		16'000	15.1100	232'911.58	3.53
Total Italien								232'911.58	3.53
Japan									
Kurita Kogyo_Registered Shs	762413	7'500	JPY			7'500	6'819.0000	286'556.54	4.34
Total Japan								286'556.54	4.34
Kanada									
Primo Water_Registered Shs	52890861	12'918	USD	114		13'032	21.8600	256'378.18	3.89
Total Kanada								256'378.18	3.89
Österreich									
Andritz_Inhaber-Akt	1130459	4'500	EUR			4'500	57.8500	250'797.11	3.80
Total Österreich								250'797.11	3.80

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Schweiz									
Geberit_Namen-Akt	3017040	90	CHF		90				
Georg Fischer_Registered Shs	116915100	2'000	CHF	700		2'700	60.2500	162'675.00	2.47
Total Schweiz								162'675.00	2.47
Singapur									
Sembcorp Ind_Registered Shs	2125158	50'000	SGD			50'000	4.8100	159'648.47	2.42
Total Singapur								159'648.47	2.42
USA									
A O Smith_Registered Shs	970993	2'000	USD			2'000	81.7800	147'196.31	2.23
American Sts Water_Registered Shs	905513	3'700	USD			3'700	72.5700	241'645.48	3.66
Danaher_Registered Shs	923916	800	USD			800	249.8500	179'882.61	2.73
Essential Util_Registered Shs	52245451	6'700	USD			6'700	37.3300	225'088.14	3.41
Franklin Electric_Registered Shs	931820	3'100	USD			3'100	96.3200	268'718.77	4.07
ITT_Registered Shs	32543689	1'850	USD			1'850	129.1800	215'073.47	3.26
Mueller Industries_Registered Shs	953984	12'000	USD		3'000	9'000	56.9400	461'189.91	6.99
Mueller Water Prods_Sh Series -A-	2439591	10'000	USD			10'000	17.9200	161'271.58	2.44
Northwest Pipe_Registered Shs	135661	1'731	USD			1'731	33.9700	52'919.10	0.80
Tetra Tech_Registered Shs	978492	1'600	USD			1'600	204.4800	294'435.82	4.46
Thermo Fisher Scien_Registered Shs	977576	500	USD			500	553.0000	248'837.00	3.77
Veralto_Registered Shs	129330724	266	USD			266	95.4700	22'854.32	0.35
Watts Water Tech_Sh Series -A-	984622	2'100	USD			2'100	183.3700	346'551.20	5.25
Xylem_Registered Shs	14050054	3'000	USD			3'000	135.6300	366'181.88	5.55
Total USA								3'231'845.59	48.98
Total Beteiligungspapiere, kotiert								6'536'605.82	99.07
Total Wertpapiere								6'536'605.82	99.07

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Total Depotwert								6'536'605.82	99.07
Bankguthaben auf Sicht								89'669.51	1.36
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								18'451.22	0.28
Gesamtfondsvermögen								6'644'726.55	100.71
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-46'545.24	-0.71
Nettofondsvermögen								6'598'181.31	100.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren

Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
P	1.60%	CHF 52'049.83

Administrationsvergütung (Verwaltungsgebühr gem. Prospekt Anhang A1)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Maximum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 35'000.00	CHF 60'000.00	CHF 17'404.40

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	CHF 5'808.12

Erfolgshonorar

Erfolgshonorar	Hurdle Rate p.a.	Referenzindikator	Effektiv
8.00%	5.00%	High-on-High	CHF 0.00

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
P	2.67%	2.67%

Transaktionskosten in Fondswährung (CHF)

672.01

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 Anteilklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Währungstabelle

Währungstabelle per 30.06.2024

CHF/AUD	1.6690
CHF/CAD	1.5227
CHF/CZK	25.9951
CHF/DKK	7.7408
CHF/EUR	1.0380
CHF/GBP	0.8785
CHF/HKD	8.6770
CHF/JPY	178.4726
CHF/NOK	11.8295
CHF/PLN	4.4727
CHF/SEK	11.7910
CHF/SGD	1.5064
CHF/USD	1.1112
CHF/ZAR	20.2376

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 zurück erhält.

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: 100%

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 Teilfonds 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 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.

Für die einzelne Teilfonds können abweichende Regelung getroffen werden. Soweit keine Ausgaben und Rücknahmen getätigt werden, ist der Nettoinventarwert pro Anteil mindestens zweimal im Monat zu berechnen.

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 Schulverpflichtungen desselben Teilfonds, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

- auf 0.01 CHF, wenn es sich um den Schweizer Franken handelt;
- auf 0.01 EUR, wenn es sich um den Euro handelt; und
- auf 0.01 USD, wenn es sich um den US-Dollar handelt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Bei Geldmarktinstrumenten wird ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Marktrenditen.
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 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 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 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.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Keine

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

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

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

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

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

Vergütungsinformationen (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"³ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Im Kalenderjahr 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)

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

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 Einzelurkunden ausgegeben werden, besteht keine Zahlstelle in Deutschland. Anleger können Anteile bei ihrer Hausbank erwerben, zurückgeben bzw. umtauschen und kommen über ihre Hausbank in den Genuss von Zahlungen.

1.2 Informationsstelle

In Deutschland ansässige Anleger können direkt bei der Verwaltungsgesellschaft, Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, 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 zu stellen. 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.