

Artificial Intelligence Technology Fund

(UCITS)

Ungeprüfter Halbjahresbericht
30. Juni 2023



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 (ab 01.07.2023)
Asset Manager	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer des OGAW	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 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	Bank Linth LLB 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 2023 beläuft sich auf USD 2.6 Mio. Dies entspricht einer Zunahme von USD 0.6 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 von USD 2.0 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Klasse P – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 146.69 auf USD 190.38 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +29.78%.
- Klasse I – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 149.29 auf USD 194.03 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +29.97%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse P – 2'470 Anteile
- Klasse I – 10'970 Anteile

Details zu den Anlageklassen

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P

ISIN:	LI0213911212	Stichtag:	30.06.2023
Valor:	21391121	NAV per Stichtag:	USD 190.38
Emission:	15.02.2017	Performance Periode:	29.78%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	90.38%

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I

ISIN:	LI0351137794	Stichtag:	30.06.2023
Valor:	35113779	NAV per Stichtag:	USD 194.03
Emission:	15.02.2017	Performance Periode:	29.97%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	94.03%

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

Vermögensrechnung

Vermögensrechnung per 30.06.2023

	USD
Bankguthaben, davon	28'840.23
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	<i>28'840.23</i>
Wertpapiere, davon	2'596'556.96
<i>Beteiligungspapiere</i>	<i>2'596'556.96</i>
Sonstige Vermögenswerte, davon	459.37
<i>Zinsen / Dividenden</i>	<i>459.37</i>
Gesamtvermögen	2'625'856.56
Verbindlichkeiten, davon	-27'068.48
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	<i>-27'068.48</i>
Nettovermögen	2'598'788.08

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P

	USD
Nettoinventarwert pro Anteil	190.38
Nettovermögen	470'233.85
Anzahl Anteile im Umlauf	2'470.000

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I

	USD
Nettoinventarwert pro Anteil	194.03
Nettovermögen	2'128'554.23
Anzahl Anteile im Umlauf	10'970.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023 USD

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

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
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 01.01.2023 bis 30.06.2023		USD
Erträge der Bankguthaben		593.65
Erträge der Wertpapiere, davon		4'914.20
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>4'914.20</i>	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-4'384.35
Total Erträge		1'123.50
Zinsaufwand		-85.50
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-4'984.51
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-14'247.96
Aufwendungen für die Administration		-16'334.70
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-6'359.58
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-10'387.35
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		3'538.80
Total Aufwand		-48'860.80
Nettoertrag		-47'737.30
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-20'452.74
Realisierter Erfolg		-68'190.04
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		631'083.47
Gesamterfolg		562'893.43

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023		USD
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		514'159.56
Saldo aus dem Anteilverkehr		-174'970.85
Gesamterfolg		131'045.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		470'233.85
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'443'621.94
Saldo aus dem Anteilverkehr		253'084.00
Gesamterfolg		431'848.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'128'554.23

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'505.000
Ausgegebene Anteile	945.000
Zurückgenommene Anteile	1'980.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'470.000
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9'670.000
Ausgegebene Anteile	1'300.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'970.000

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%
30.06.2023	2'470.000	0.47	190.38	29.78%	90.38%

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%
30.06.2023	10'970.000	2.13	194.03	29.97%	94.03%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Bermudainseln									
Genpact_Registered Shs	3109848	1'511	USD	500		2'011	37.5700	75'553.27	2.91
Total Bermudainseln								75'553.27	2.91
Cayman Islands									
Alibaba Grp_Shs_Sponsored American Depositary Receipt Repr 8	24409862	720	USD			720	83.3500	60'012.00	2.31
Baidu_Shs -A-_Sponsored American Depositary Receipt Repr 8 S	2231362	520	USD		250	270	136.9100	36'965.70	1.42
Meituan_Registered Shs_-B-	43558773		HKD	147	147				
Netease_Registered Shs_Reg S	55122947	3'000	HKD			3'000	152.6000	58'415.11	2.25
Tencent Hldg_Registered Shs	24014323	1'470	HKD			1'470	331.6000	62'198.70	2.39
Total Cayman Islands								217'591.51	8.37
Deutschland									
SAP_Inhaber-Akt	345952	300	EUR			300	125.1400	40'793.16	1.57
Total Deutschland								40'793.16	1.57
Japan									
Digital Garage_Registered Shs	1155824	1'780	JPY			1'780	3'835.0000	47'197.27	1.82
Harmonic Drive_Registered Shs	855075	2'430	JPY		1'430	1'000	4'610.0000	31'873.70	1.23
Total Japan								79'070.97	3.04
Jersey									

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Aptiv_Registered Shs	13108235	495	USD			495	102.0900	50'534.55	1.94
Total Jersey								50'534.55	1.94
Kanada									
Shopify_Registered Shs	27926256	1'040	USD	1'000		2'040	64.6000	131'784.00	5.07
Total Kanada								131'784.00	5.07
Österreich									
ams-OSRAM_Inhaber-Akt	24924656		CHF	11'500		11'500	6.4420	82'242.16	3.16
Total Österreich								82'242.16	3.16
Schweden									
Sinch_Registered Shs	112110749	7'500	SEK		7'500				
Total Schweden								0.00	0.00
Südkorea									
Samsung Electronics_ShS_Sponsored Global Deposit Receipt Rep	381611	129	USD		40	89	1'386.0000	123'354.00	4.75
Samsung SDI_ShS_Sponsored Global Depositary Receipt Repr 1/4	1073444	430	EUR		100	330	116.5000	41'774.36	1.61
Total Südkorea								165'128.36	6.35
USA									
3D Systems_Registered Shs	366612	2'880	USD			2'880			
Advanced Micro Dev_Registered Shs	903491	1'000	USD	400	400	1'000	113.9100	113'910.00	4.38
Alphabet_Registered Shs -A-	29798540	1'240	USD		300	940	119.7000	112'518.00	4.33
Amazon.com_Registered Shs	645156	1'000	USD			1'000	130.3600	130'360.00	5.02
Cloudflare_Registered Shs -A-	49563753	1'950	USD	560		2'510	65.3700	164'078.70	6.31
Coinbase Global_Registered Shs -A-	110289664	500	USD			500	71.5500	35'775.00	1.38
HP_Registered Shs	29968910	1'500	USD	1'000		2'500	30.7100	76'775.00	2.95
HubSpot_Registered Shs	25302411	210	USD			210	532.0900	111'738.90	4.30
Intuitive Surgical_Registered Shs	1631646	405	USD	70	200	275	341.9400	94'033.50	3.62
iRobot_Registered Shs	2264811	1'305	USD			1'305			

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
MercadoLibre_Registered Shs	3109814	50	USD			50	1'184.6000	59'230.00	2.28
Micron Technology_Registered Shs	951691	1'000	USD	1'000		2'000	63.1100	126'220.00	4.86
NVIDIA_Registered Shs	994529	154	USD	100		254	423.0200	107'447.08	4.13
Palantir Tchnlg_Registered Shs -A-	36244719	7'320	USD	2'000		9'320	15.3300	142'875.60	5.50
Salesforce_Registered Shs	1755645	400	USD	200	200	400	211.2600	84'504.00	3.25
ServiceNow_Registered Shs	18868154	190	USD			190	561.9700	106'774.30	4.11
Splunk_Registered Shs	14761044	810	USD			810	106.0900	85'932.90	3.31
Teradyne_Registered Shs	976541	1'000	USD			1'000	111.3300	111'330.00	4.28
Workday_ShS -A-	19408073	400	USD			400	225.8900	90'356.00	3.48
Total USA								1'753'858.98	67.49
Total Beteiligungspapiere, kotiert								2'596'556.96	99.91
Total Wertpapiere								2'596'556.96	99.91
Total Depotwert								2'596'556.96	99.91
Bankguthaben auf Sicht								28'840.23	1.11
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								459.37	0.02
Gesamtfondsvermögen								2'625'856.56	101.04
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-27'068.48	-1.04
Nettofondsvermögen								2'598'788.08	100.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Valor	Bestand per	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per	Preis 3)	Marktwert 4)	Anteil in %
	01.01.2023				30.06.2023		USD	

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 01.01.2023 bis 30.06.2023

Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse P	1.50%	USD 3'867.21
Klasse I	1.20%	USD 10'380.75

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 30'000.00	USD 16'334.70

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.12%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	USD 6'359.58

Erfolgshonorar

Keine erfolgsabhängigen Vergütungen

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a.
Klasse P	4.81%
Klasse I	4.54%

Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

2'971.62

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 30.06.2023

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

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- 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	30.06.2023
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

Anlegermitteilung vom 17. Februar 2023 (Im Originalwortlaut)

Die Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende Änderung der-spezifischen Anhänge des Treuhandvertrags.

Anhang B2: Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer - Deutschland

Neu wurde als Informationsstelle die Verwaltungsgesellschaft selbst Accuro Fund Solutions AG Vaduz eingesetzt. DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft als Informationsstelle wurde gelöscht.

Die neuen Fassungen des Prospekts und des Treuhandvertrags sowie die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (Key Investor Information Document) werden den Anlegern am Sitz der Accuro Fund Solutions AG als Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt und auf Verlangen kostenlos übermittelt und können nach Inkrafttreten der Änderungen auf der Website www.lafv.li abgerufen werden.

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 2022 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft¹

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)

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 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 Bank Linth LLB 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:
Bank Linth LLB 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