

AMCFM Fund - Global Water

(UCITS)

Teilfonds des AMCFM Fund

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 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
Informationen zum Teilfonds	3
Anlageziel und Anlagepolitik	4
Tätigkeitsbericht	5
Details zu den Anlageklassen	7
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Entwicklung der Anteile	10
Entwicklung von Schlüsselgrößen	10
Vermögensinventar	11
Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren	15
Währungstabelle	16
Hinterlegungsstellen	16
Risikoprofil	17
Risikomanagement	17
Bewertungsgrundsätze	18
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	19
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	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
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 Jahresbericht des AMCFM Fund - Global Water vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2023 beläuft sich auf CHF 5.9 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von CHF 0.1 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 von CHF 6.0 Mio.

Der Nettoinventarwert pro Anteil veränderte sich wie folgt:

- P - Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 243.68 auf CHF 247.09 gestiegen. Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum beträgt somit +1.40%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- P - 23'978 Anteile

Der AMCFM Fund – Global Water verzeichnete 2023 ein Kursplus von 1,40%. Im Berichtszeitraum wurden nur wenige Transaktionen getätigt, da das Portfolio langfristig, global und in ihrem Segment auf führende Unternehmen ausgerichtet ist. Die Position der finnischen Uponor Oyj wurde veräussert nachdem der Aktienkurs einen starken Kursanstieg vollzog nach der Ankündigung der Übernahme durch die Georg Fischer AG (+10,01%). Der Schaffhauser Industriekonzern steigt mit dem Kauf zur Nummer zwei im Geschäft mit Rohrleitungen auf. Neu im Portfolio vertreten sind die Valoren von Veralto Corp. die aus einem Spin off im Oktober von der Muttergesellschaft Danaher Corp. (-1,23%) stammen. Danaher hat mit dieser Transaktion den Geschäftsbereich Environmental & Applied Solutions ausgegliedert. Die Danaher-Aktionäre erhielten dafür eine Veralto-Stammaktie für je drei Danaher-Stammaktien. Die Aktien von Genuit Group stiegen 2023 um 49,85 %. Der britische Anbieter von Wasser- Klima- und Lüftungsprodukten erwartet für 2023 einen bereinigten Betriebsgewinn der die Marktprognosen übertreffen werde dank Kostensenkungen und anhaltenden kommerziellen Fortschritten. Die amerikanische A.O. Smith Corp. (+46,66%) wartete ebenfalls mit guten Zahlen auf und erzielte im dritten Quartal einen deutlichen gestiegenen Gewinn gegenüber dem Vorjahr. Aufgrund der soliden Quartalszahlen rechnet A.O. Smith nun mit einem adjustierten Gewinn zwischen USD 3,70 und 3,80 für das Geschäftsjahr, nach USD 3,45 bis USD 3,60 zuvor. Das US-Unternehmen Pentair (+64,18%) verzeichnete robuste Quartalergebnisse und erhöhte die Ausschüttung der Bardividende. Pentair ist ein globales Wasserunternehmen, welches eine Reihe intelligenter und nachhaltiger Wasserlösungen anbietet. Die in Singapur domizillierte Sembcorp Industries (+61,46%) will ihre Geschäftssparte mit erneuerbaren Energien weiter ausbauen und plant dazu Investitionen von Sing. \$ 10,5 Milliarden in den Jahren 2024-2028. Dies entspricht 75% der insgesamt geplanten Investitionen in diesem Zeitraum. Die Bruttokapazität der installierten erneuerbaren Energien soll bis 2028 auf 25 Gigawatt erhöht werden. Sembcorp ist ein führendes Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien und ein etablierter Anbieter von Industrie- und Städte-lösungen in Asien und nutzt seine Expertise, um eine nachhaltige und kohlenstoffarme Zukunft zu schaffen. Im Minus notierten über das Jahr die Aktien der chinesischen Positionen, die vor allem unter der Immobilienkrise in China litten.

Marktrückblick und -ausblick

Rund 71 Prozent der Erdoberfläche bestehen aus Wasser. Doch nur 5 Prozent gelten als Süsswasser, wovon wiederum lediglich 0,07 Prozent Trinkwasserqualität besitzen. Und: Der Zugang zu diesem marginalen Anteil ist vielen Ländern nahezu komplett versagt. Angesichts der wachsenden Weltbevölkerung in Verbindung mit zunehmender Wasserknappheit sprechen Beobachter bereits seit einiger vom „blauen Gold“. Neben der Funktion als unersetzbares Grundnahrungsmittel spielt Wasser schliesslich auch in der Landwirtschaft und in der Industrie eine wichtige Rolle. Insbesondere im Rahmen der Energiewende hat der Flüssig-Rohstoff an Bedeutung gewonnen. Stichwort Wasserkraft. Die im Wasserbereich tätigen Unternehmen sind hauptsächlich in folgende Segmente unterteilt:

Wasserkraft Aktien

Hierzu zählen insbesondere Aktien von Wasserkraftwerken. Die Nutzung von Wasserkraft ist selbstverständlich nur in Regionen mit ausreichend Wasser möglich. Arbeiten die Kraftwerke profitabel, so können sie hohe Renditen, allem voran in Form von Dividenden, einbringen.

Wasserversorger Aktien

Ebenfalls starke Dividenden liefern viele Wasserversorger. Grund: Die Betreiber schliessen langläufige Verträge ab und können ihre Ziele, Investitionsprogramme und die Ausschüttungspolitik weit im Voraus planen.

Wasseraufbereiter Aktien

Eine Unterkategorie von Wasserversorger Aktien stellen Wasseraufbereiter dar. Das Geschäftsmodell dieser für gewöhnlich regional organisierten Dienstleister besteht in der Qualitätssicherung sowie der Aufwertung von Wasser. Gemäss dem Motto „Aus Alt mach Neu“ wird ungeniessbares Abwasser zu Trinkwasser aufbereitet und je nach Reinheit an Wasserversorger weitergereicht.

Wassertechnologie Aktien

Voraussetzung für eine funktionierende Wasseraufbereitung ist die passende Technik. Moderne Filter in Verbindung mit (für Mensch, Tier & Umwelt unbedenklichen) Bakterienkulturen stellen das Grundprinzip der Technik von Wassertechnologie Aktien dar. Darüber hinaus verkaufen diese Unternehmen häufig Diagnosekits zwecks Prüfung der Wasserqualität.

Wasserstoff Aktien

Zu guter Letzt können Wertpapiere von Unternehmen, die im Bereich der Wasserstoff-Produktion zu Wasser Aktien gezählt werden. Da die Herstellung von Wasserstoff allerdings nur mit destilliertem Wasser gelingt und (bisweilen) sehr viel Energie benötigt, werden Wasserstoff Aktien primär als Erneuerbare Energien Aktien aufgeführt.

Trotz der Wichtigkeit dieses nicht ersetzbaren Rohstoffes erfahren Wasseraktien bei vielen Investoren immer noch nur wenig Beachtung, da das Problem der Wasserknappheit nicht wahrgenommen wird. Schätzungen zufolge sollen derweil rund 2,2 Milliarden Menschen keinen Zugang zu Frischwasser, geschweige denn Trinkwasser haben. Prognosen gehen davon aus, dass sich dieser Anteil in den nächsten zwei Jahrzehnten verdoppelt. Laut Schätzung der Vereinten Nationen müssten jährlich 114 Milliarden US-Dollar in die weltweite Wasserinfrastruktur investiert werden, um diesem Trend entgegenzuwirken. Im Grunde genommen also blendende Aussichten für Wasserversorger und Wasseraufbereiter. Dies lässt erwarten, dass der Megatrend Wasser zukünftig vermehrt in den Anlegerfokus geraten wird. Zudem können nachhaltige Investments in Wassertechnologien und Wasserversorgung helfen, dem Wassermangel entgegenzuwirken und insbesondere in Entwicklungsländern einen humanitären Beitrag zu leisten. Die Wasserqualität in Indien zum Beispiel gilt vielerorts lediglich in den Grossstädten als annehmbar.

Details zu den Anlageklassen

AMCFM Fund - Global Water - P

ISIN:	LI0046085168	Stichtag:	31.12.2023
Valor:	4608516	NAV per Stichtag:	CHF 247.09
Emission:	02.04.2009	Performance Periode:	1.40%
Erstausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	147.09%

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 31.12.2023

CHF

Bankguthaben, davon		27'199.27
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	27'199.27	
Wertpapiere, davon		5'932'656.70
<i>Beteiligungspapiere</i>	5'932'656.70	
Sonstige Vermögenswerte, davon		4'313.26
<i>Zinsen / Dividenden</i>	4'313.26	
Gesamtvermögen		5'964'169.23
Verbindlichkeiten, davon		-39'548.15
<i>Bankverbindlichkeiten</i>	-18.01	
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-39'530.14	
Nettovermögen		5'924'621.08

AMCFM Fund - Global Water - P

CHF

Nettoinventarwert pro Anteil		247.09
Nettovermögen		5'924'621.08
Anzahl Anteile im Umlauf		23'978.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023 **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 01.01.2023 bis 31.12.2023		CHF
Erträge der Bankguthaben		1'249.46
Erträge der Wertpapiere, davon		129'160.54
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>129'160.54</i>	
Sonstige Erträge		14'030.22
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		140.80
Total Erträge		144'581.02
Zinsaufwand		-41.53
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'171.50
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-96'831.02
Aufwendungen für die Administration		-34'999.85
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-11'680.00
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-13'919.95
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		32.90
Total Aufwand		-166'610.95
Nettoertrag		-22'029.93
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		22'983.79
Realisierter Erfolg		953.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		80'568.51
Gesamterfolg		81'522.37

Verwendung des Erfolges		CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres		-22'029.93
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		-22'029.93
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-22'029.93
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

CHF

AMCFM Fund - Global Water - P

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'030'602.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	-187'503.40
Gesamterfolg	81'522.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'924'621.08

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

AMCFM Fund - Global Water - P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	24'748.000
Ausgegebene Anteile	320.000
Zurückgenommene Anteile	1'090.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	23'978.000

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%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Bermudainseln									
Beiji Ent Water_Registered Shs	3743596	300'000	HKD			300'000	1.7400	56'001.57	0.95
China Water Affairs_Registered Shs	3082639	270'000	HKD			270'000	4.2900	124'265.55	2.10
Total Bermudainseln								180'267.12	3.04
Brasilien									
SABESP_Shs_Sponsored American Depositary Receipt Repr 1 Sh	1413348	26'200	USD			26'200	15.2300	334'387.38	5.64
Total Brasilien								334'387.38	5.64
Cayman Islands									
Cn Lesso Grp_Registered Shs	21907721	180'000	HKD			180'000	4.0800	78'788.41	1.33
Total Cayman Islands								78'788.41	1.33
Finnland									
Kemira_Registered Shs	290465	10'000	EUR			10'000	16.7900	155'475.40	2.62
Uponor/RegSh EUR2	472520	3'000	EUR		3'000				
Total Finnland								155'475.40	2.62
Frankreich									
Veolia Environ._Shs	1098758	11'000	EUR			11'000	28.5600	290'912.16	4.91
Total Frankreich								290'912.16	4.91

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Grossbritannien									
Genuit Grp_Registered Shs	24115171	12'000	GBP			12'000	4.0350	51'593.01	0.87
Pennon Group_Registered Shs	111961427	10'000	GBP	457		10'457	7.5150	83'734.07	1.41
Severn Trent_Registered Shs	2705700	5'000	GBP			5'000	25.7900	137'400.22	2.32
United Util_Registered Shs	4293319	9'016	GBP			9'016	10.5950	101'784.34	1.72
Total Grossbritannien								374'511.64	6.32
Hong Kong									
Cn Eb Env Grp_Registered Shs	139334	137'037	HKD			137'037	2.5400	37'342.32	0.63
Guangdong Invt_Registered Shs	421262	140'000	HKD			140'000	5.6800	85'311.20	1.44
Total Hong Kong								122'653.52	2.07
Irland									
Pentair_Registered Shs	24275396	5'150	USD			5'150	72.7100	313'797.92	5.30
Total Irland								313'797.92	5.30
Italien									
ACEA_Az nom	822772	12'000	EUR			12'000	13.8300	153'678.96	2.59
Total Italien								153'678.96	2.59
Japan									
Kurita Kogyo_Registered Shs	762413	7'500	JPY			7'500	5'520.0000	245'228.76	4.14
Total Japan								245'228.76	4.14
Kanada									
Primo Water_Registered Shs	52890861	12'633	USD	285		12'918	15.0500	162'922.27	2.75
Total Kanada								162'922.27	2.75
Österreich									
Andritz_Inhaber-Akt	1130459	4'500	EUR			4'500	56.4000	235'018.80	3.97
Total Österreich								235'018.80	3.97

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Schweiz									
Geberit_Namen-Akt	3017040	120	CHF		30	90	539.0000	48'510.00	0.82
Georg Fischer_Registered Shs	116915100	2'000	CHF			2'000	61.1000	122'200.00	2.06
Total Schweiz								170'710.00	2.88
Singapur									
Sembcorp Ind_Registered Shs	2125158	50'000	SGD			50'000	5.3100	168'496.39	2.84
Total Singapur								168'496.39	2.84
USA									
A O Smith_Registered Shs	970993	2'000	USD			2'000	82.4400	138'170.92	2.33
American Sts Water_Registered Shs	905513	3'700	USD			3'700	80.4200	249'352.93	4.21
Danaher_Registered Shs	923916	800	USD			800	231.3400	155'092.00	2.62
Essential Util_Registered Shs	52245451	6'700	USD			6'700	37.3500	209'707.56	3.54
Franklin Electric_Registered Shs	931820	3'100	USD			3'100	96.6500	251'080.07	4.24
ITT_Registered Shs	32543689	1'850	USD			1'850	119.3200	184'983.78	3.12
Mueller Industries_Registered Shs	953984	6'000	USD	12'000	6'000	12'000	47.1500	474'145.49	8.00
Mueller Water Prods_Sh Series -A-	2439591	10'000	USD			10'000	14.4000	120'673.30	2.04
Northwest Pipe_Registered Shs	135661	1'731	USD			1'731	30.2600	43'894.96	0.74
Tetra Tech_Registered Shs	978492	1'600	USD			1'600	166.9300	223'822.15	3.78
Thermo Fisher Scien_Registered Shs	977576	500	USD			500	530.7900	222'403.40	3.75
Veralto_Registered Shs	129330724		USD	266		266	82.2600	18'336.61	0.31
Waste Management_Registered Shs	933404	600	USD		600				
Watts Water Tech_Sh Series -A-	984622	2'100	USD			2'100	208.3400	366'640.67	6.19
Xylem_Registered Shs	14050054	3'300	USD		300	3'000	114.3600	287'504.13	4.85
Total USA								2'945'807.97	49.72
Total Beteiligungspapiere, kotiert								5'932'656.70	100.14
Total Wertpapiere								5'932'656.70	100.14

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Total Depotwert								5'932'656.70	100.14
Bankguthaben auf Sicht								27'199.27	0.46
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								4'313.26	0.07
Gesamtfondsvermögen								5'964'169.23	100.67
Bankverbindlichkeiten								-18.01	0.00
Verbindlichkeiten								-39'530.14	-0.67
Nettofondsvermögen								5'924'621.08	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 01.01.2023 bis 31.12.2023

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
P	1.60%	CHF 96'831.02

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung 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 34'999.85

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	CHF 11'680.00

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	2.75%	2.75%

Transaktionskosten in Fondswährung (CHF)

354.34

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

Währungstabelle

Währungstabelle per 31.12.2023

CHF/AUD	1.7563
CHF/CAD	1.5812
CHF/CZK	26.5436
CHF/DKK	8.0485
CHF/EUR	1.0799
CHF/GBP	0.9385
CHF/HKD	9.3212
CHF/JPY	168.8220
CHF/NOK	12.1388
CHF/PLN	4.6863
CHF/SEK	11.9827
CHF/SGD	1.5757
CHF/USD	1.1933
CHF/ZAR	21.9737

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	31.12.2023
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 Schuldverpflichtungen desselben Teilfonds, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

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

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

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum 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 Markttrenditen.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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

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 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.



Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des AMCFM Fund - Global Water geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 7 bis 19) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AMCFM Fund - Global Water zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 28. März 2024