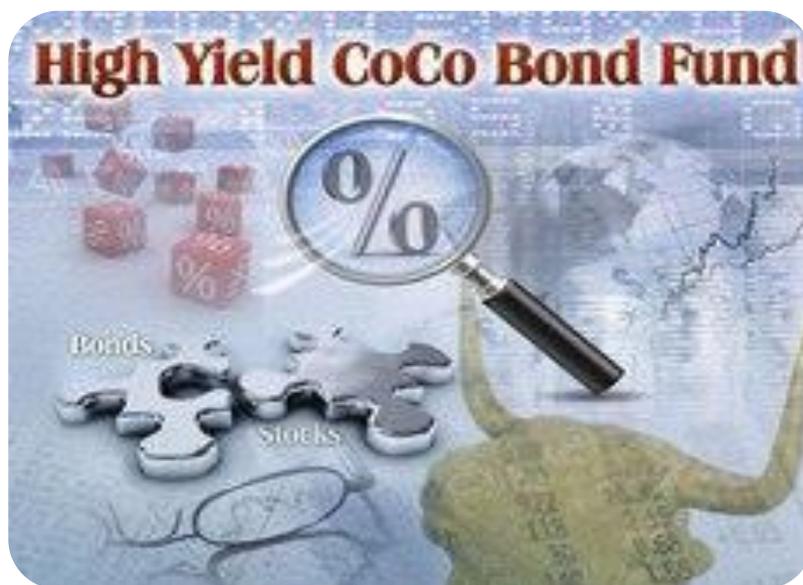


High Yield CoCo Bond Fund

(UCITS)

Ungeprüfter Halbjahresbericht
30. Juni 2024



Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Inhaltsverzeichnis

Die Organisation des OGAW im Überblick	3
Der OGAW im Überblick	3
Anlageziel und Anlagepolitik	4
Tätigkeitsbericht	5
Details zu den Anlageklassen	6
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Entwicklung der Anteile	10
Entwicklung von Schlüsselgrößen	11
Vermögensinventar	12
Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren	15
Währungstabelle	16
Hinterlegungsstellen	16
Risikoprofil	17
Risikomanagement	17
Bewertungsgrundsätze	18
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	19
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	19
Vergütungsinformationen (ungeprüft)	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	21

Die Organisation des OGAW im Überblick

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

Der OGAW im Überblick

Name des OGAW	High Yield CoCo Bond 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	10. Oktober 2014
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung des OGAW	Euro (EUR)
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
Vertreter Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
Zahlstelle Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach
Informationsstelle Deutschland	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel besteht darin, durch Anlagen in bedingte Pflichtwandelanleihen (Contingent Convertible Bonds oder CoCo-Bonds) und/oder hochverzinsliche Schuldverschreibungen von Unternehmen einen langfristig möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen. Die Titelselektion, Sub-Branchenallokation und Gewichtung werden vom Fondsmanagement laufend geprüft und angepasst.

Das Vermögen wird zu mindestens 51% in bedingte Pflichtwandelanleihen (Contingent Convertible Bonds oder CoCo-Bonds) und/oder hochverzinsliche Schuldverschreibungen weltweit investiert. Das restliche Vermögen kann in zugelassene Anlagen nach Ziffer 7.1 des Prospektes angelegt werden.

CoCo-Bonds sind meist von Finanzinstituten emittierte langfristige Wandelanleihen mit mehrheitlich fixem Coupon und häufig fester Laufzeit. Sie können unter gewissen Bedingungen u.a. automatisch von Fremd- in Eigenkapital gewandelt werden, wobei die Kriterien dafür vom Emittenten vorab festgelegt werden. Der Investor besitzt keine Waneloption. Sie zählen zu den nachrangigen Schuldverschreibungen. Wenn CoCo-Bonds dem Eigenkapital des Emittenten zugerechnet werden, so werden sie gemäss FINMA dem Aktienkapital zugerechnet. Bei der Anlagepolitik ist der Grundsatz der Risikoverteilung und der Werterhaltung des Fondsvermögens zu berücksichtigen.

High-Yield-Bonds sind spekulative Rentenpapiere mit geringer Bonität. Es kann sich dabei sowohl um Unternehmens- als auch um Staatsanleihen handeln, die ein Rating zwischen CCC und BB+ (Standard & Poors) oder ein vergleichbares Rating einer anderen anerkannten Rating-Agentur aufweisen. Investitionen in Obligationen, die ein Rating unter CCC oder vergleichbar haben, dürfen 10% des Vermögens nicht übersteigen.

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 Funds 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 Wirtschaftstätigkeiten.

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des High Yield CoCo Bond Fund vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 30. Juni 2024 beläuft sich auf EUR 1.1 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von EUR 0.2 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2023 von EUR 1.3 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- P-EUR – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 103.81 auf EUR 104.28 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +0.45%.
- P-USD – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 117.71 auf USD 114.46 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -2.76%.
- I-CHF – Die Anteilsklasse wurde per 12.06.2024, infolge Totalrücknahme aller ausstehenden Anteile, liquidiert.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- P-EUR – 9'546 Anteile
- P-USD – 805 Anteile
- I-CHF – 0 Anteile

Details zu den Anlageklassen

High Yield CoCo Bond Fund - P-EUR

ISIN:	LI0251668948	Stichtag:	30.06.2024
Valor:	25166894	NAV per Stichtag:	EUR 104.28
Emission:	01.12.2014	Performance Periode:	0.45%
Erstausgabepreis:	EUR 100	Performance seit Lancierung:	4.28%

High Yield CoCo Bond Fund - P-USD

ISIN:	LI0264095071	Stichtag:	30.06.2024
Valor:	26409507	NAV per Stichtag:	USD 114.46
Emission:	20.07.2015	Performance Periode:	-2.76%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	14.46%

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

	EUR
Bankguthaben, davon	114'437.88
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	<i>114'437.88</i>
Wertpapiere, davon	973'177.43
<i>Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	<i>916'118.03</i>
<i>Beteiligungspapiere</i>	<i>57'059.40</i>
Sonstige Vermögenswerte, davon	10'091.75
<i>Zinsen / Dividenden</i>	<i>10'091.75</i>
Gesamtvermögen	1'097'707.06
Verbindlichkeiten, davon	-16'200.53
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	<i>-16'200.53</i>
Nettovermögen	1'081'506.53

High Yield CoCo Bond Fund - P-EUR

	EUR
Nettoinventarwert pro Anteil	104.28
Nettovermögen	995'437.84
Anzahl Anteile im Umlauf	9'546.000

High Yield CoCo Bond Fund - P-USD

	USD
Nettoinventarwert pro Anteil	114.46
Nettovermögen	92'136.56
Anzahl Anteile im Umlauf	805.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024 EUR

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.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Klasse P-USD	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		EUR
Erträge der Bankguthaben		2'878.86
Erträge der Wertpapiere, davon		21'622.27
<i>Erträge der Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	<i>20'069.37</i>	
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>1'552.90</i>	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-812.20
Total Erträge		23'688.93
Zinsaufwand		-2.18
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-5'307.57
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-4'738.52
Aufwendungen für die Administration		-15'950.05
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-5'752.45
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-14'919.54
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		4'550.13
Total Aufwand		-42'120.18
Nettoertrag		-18'431.25
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'415.16
Realisierter Erfolg		-5'016.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		12'762.44
Gesamterfolg		7'746.35

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

EUR

High Yield CoCo Bond Fund - P-EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'019'558.21
Saldo aus dem Anteilverkehr	-28'691.50
Gesamterfolg	4'571.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	995'437.84

High Yield CoCo Bond Fund - P-USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	136'349.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	-50'853.50
Gesamterfolg	572.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	86'068.69

High Yield CoCo Bond Fund - I-CHF

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	177'634.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	-180'237.73
Gesamterfolg	2'603.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Die Anteilsklasse I-CHF wurde per 12.06.2024, infolge Totalrücknahme aller ausstehenden Anteile, liquidiert.

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

High Yield CoCo Bond Fund - P-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9'821.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	275.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	9'546.000

High Yield CoCo Bond Fund - P-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'280.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	475.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	805.000

High Yield CoCo Bond Fund - I-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'780.000
Ausgegebene Anteile	620.000
Zurückgenommene Anteile	2'400.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	0.000

Die Anteilsklasse I-CHF wurde per 12.06.2024, infolge Totalrücknahme aller ausstehenden Anteile, liquidiert.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

High Yield CoCo Bond Fund - P-EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	NAV pro Anteil in EUR	Performance Periode	Performance seit Lancierung
01.12.2014	31'630.000	3.20	100.00		
31.12.2015	63'865.000	6.60	103.91	3.91%	3.91%
31.12.2016	57'501.000	6.10	106.19	2.19%	6.19%
31.12.2017	53'220.000	5.90	111.06	4.59%	11.06%
31.12.2018	47'480.000	5.20	109.26	-1.62%	9.26%
31.12.2019	38'960.000	4.75	121.86	11.53%	21.86%
31.12.2020	44'428.000	5.62	126.60	3.89%	26.60%
31.12.2021	41'094.000	5.34	129.83	2.55%	29.83%
31.12.2022	22'691.000	2.54	111.86	-13.84%	11.86%
31.12.2023	9'821.000	1.02	103.81	-7.20%	3.81%
30.06.2024	9'546.000	1.00	104.28	0.45%	4.28%

High Yield CoCo Bond Fund - P-USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
20.07.2015	1'000.000	0.10	100.00		
31.12.2015	5'018.000	0.50	99.81	-0.19%	-0.19%
31.12.2016	9'318.000	1.00	103.70	3.90%	3.70%
31.12.2017	6'200.000	0.70	113.82	9.76%	13.82%
31.12.2018	16'570.000	1.90	112.51	-1.15%	12.51%
31.12.2019	20'335.000	2.60	127.64	13.45%	27.64%
31.12.2020	5'040.000	0.71	140.83	10.33%	40.83%
31.12.2021	9'795.000	1.39	142.34	1.07%	42.34%
31.12.2022	3'860.000	0.48	123.54	-13.21%	23.54%
31.12.2023	1'280.000	0.15	117.71	-4.72%	17.71%
30.06.2024	805.000	0.09	114.46	-2.76%	14.46%

High Yield CoCo Bond Fund - I-CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
31.07.2015	8'250.000	0.80	100.00		
31.12.2015	40'660.000	4.00	99.03	-0.97%	-0.97%
31.12.2016	39'610.000	4.00	100.19	1.17%	0.19%
31.12.2017	72'681.000	7.80	106.99	6.79%	6.99%
31.12.2018	71'141.000	7.30	103.12	-3.62%	3.12%
31.12.2019	71'233.000	8.09	113.53	10.10%	13.53%
31.12.2020	25'340.000	3.03	119.44	5.20%	19.44%
31.12.2021	34'092.000	4.14	121.52	1.74%	21.52%
31.12.2022	28'122.000	2.93	104.16	-14.29%	4.16%
31.12.2023	1'780.000	0.16	92.41	-11.28%	-7.59%
12.06.2024	1'250.000	0.12	96.47	4.39%	-3.53%

Die Anteilsklasse I-CHF wurde per 12.06.2024, infolge Totalrücknahme aller ausstehenden Anteile, liquidiert.

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) EUR	Anteil in %
Wertpapiere									
Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert									
Deutschland									
Hamb Comm Bank_(0 % Min) Bonds_2023-05.12.25 Series 2763 Flo	131161657	60'000	EUR		10'000	50'000	100.6040	50'302.00	4.65
Kred Wiederaufbau_0.625 %_2015-15.1.25	26642671	60'000	EUR		10'000	50'000	98.4750	49'237.50	4.55
Total Deutschland								99'539.50	9.20
Frankreich									
Iliad Holding_5.125 % Notes_2021-15.10.26 Guaranteed Secured	114326209	100'000	EUR		100'000				
SocieteGenerale_Euro Medium Term Notes_2023-Without Fixed Ma	124392299	100'000	EUR		100'000				
Total Frankreich								0.00	0.00
Kanada									
Bk of Nova Scotia_Non Cum Contingent Capital Notes_2017-With	38586395	60'000	USD		5'000	55'000	97.7240	50'208.48	4.64
Total Kanada								50'208.48	4.64
Neuseeland									
Westpac Bkg Corp NZ_Contingent Convertible Securities_2017-W	38308840	100'000	USD			100'000	95.5750	89'280.68	8.26
Total Neuseeland								89'280.68	8.26
Niederlande									
Embraer Neth_5.4 % Notes_2017-01.02.27 Gtd Global	35504380	66'000	USD		10'000	56'000	99.1100	51'846.41	4.79
Roth&CoContFi_(No Min.) Notes_1986 Without Final Maturity -S	537683	70'000	USD		10'000	60'000	88.1260	49'393.35	4.57

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
Teva Pharmac_3.75 % Bonds_2021-09.05.27 Global	114658234	100'000	EUR			100'000	97.6200	97'620.00	9.03
Total Niederlande								198'859.76	18.39
Schweiz									
BC Bale Campagne_1.875 % Bonds_2023-28.03.25 Guaranteed	121706660	55'000	CHF		5'000	50'000	100.4800	52'148.64	4.82
BC Zurigo_(0 % Min.) Bonds_2017-Without Fixed Maturity Fixed	36153294	80'000	CHF		30'000	50'000	100.6500	52'236.87	4.83
Bque Cant Geneve_Bonds_2019-open end Fixed/Variable Rate	50392437	65'000	CHF			65'000	94.7680	63'939.38	5.91
Cembra Money Bk_(2.5 % Min.) Bonds_2019-open end Reg S Fixed	48525278		CHF	60'000	5'000	55'000	92.9850	53'084.65	4.91
Glarner KB_Bonds_2018-Without Fixed Maturity Reg S Fixed/Vari	37347651	40'000	CHF			40'000	86.7500	36'018.27	3.33
Julius Baer Grp_Bonds_2019-without fixed maturity Fixed/Vari	48101378	65'000	CHF		10'000	55'000	94.7500	54'092.28	5.00
Raffaisen Svizra as_Bonds_2021-Without Fixed Maturity Fixed/	110182579	60'000	CHF			60'000	97.7070	60'851.36	5.63
Swiss Conf_1.5 %_2013-24.07.25	18424999	56'000	CHF		6'000	50'000	100.6100	52'216.11	4.83
Total Schweiz								424'587.56	39.26
Spanien									
Banco Santander_Bonds_2017-Without Fixed Maturity Fixed/Vari	39613235		EUR	55'000		55'000	97.5310	53'642.05	4.96
Total Spanien								53'642.05	4.96
Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert								916'118.03	84.71
Beteiligungspapiere, kotiert									
Grossbritannien									
Barclays Bank_Non Cum Pref Registered Shs_Reg S	2087222	6	EUR	60'000	6	60'000	95.0990	57'059.40	5.28
Total Grossbritannien								57'059.40	5.28
Total Beteiligungspapiere, kotiert								57'059.40	5.28
Total Wertpapiere								973'177.43	89.98

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
Total Depotwert								973'177.43	89.98
Bankguthaben auf Sicht								114'437.88	10.58
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								10'091.75	0.93
Gesamtfondsvermögen								1'097'707.06	101.50
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-16'200.53	-1.50
Nettofondsvermögen								1'081'506.53	100.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren

Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
P-EUR	0.80%	EUR 3'982.43
P-USD	0.80%	EUR 419.83
I-CHF*	0.50%	EUR 336.26

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (1)	Effektiv
0.20%	CHF 45'000.00	CHF 5'000.00	EUR 15'950.05

(1) zuzüglich CHF 5'000 p.a. je weiterer Klasse (ab der zweiten Klasse)

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (2)	Zuzüglich p.a. (3)	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	CHF 0.00	EUR 5'752.45

(2) Service Fee CHF 1'680 p.a.

(3) zuzüglich CHF 2'000 p.a. je weiterer Klasse (ab der dritten Klasse)

Erfolgshonorar

Keine erfolgsabhängigen Vergütungen

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a.
P-EUR	7.21%
P-USD	7.68%
I-CHF*	7.82%

Transaktionskosten in Fondswährung (EUR)

1'788.78

Zusätzlich trägt der OGAW sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) 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 Anteilklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

*Die Anteilsklasse I-CHF wurde per 12.06.2024, infolge Totalrücknahme aller ausstehenden Anteile, liquidiert.

Währungstabelle

Währungstabelle per 30.06.2024

EUR/AUD	1.6079
EUR/CAD	1.4670
EUR/CHF	0.9634
EUR/CZK	25.0436
EUR/DKK	7.4575
EUR/GBP	0.8464
EUR/HKD	8.3594
EUR/JPY	171.9405
EUR/NOK	11.3965
EUR/PLN	4.3090
EUR/SEK	11.3595
EUR/SGD	1.4513
EUR/USD	1.0705
EUR/ZAR	19.4969

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SIS AG, Zürich 1

Risikoprofil

Fondsspezifische Risiken

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

Aufgrund des möglichen Anlageuniversums besteht ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko oder Länder-/Transferrisiko in Erscheinung treten. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Risikomanagementmethode: Commitment Approach
Maximaler Hebel: 210%
Erwarteter Hebel: 100%

Allgemeine Risiken

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

Risikomanagement

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

Stichtag	30.06.2024
Derivatrisiko	0.00%

Bewertungsgrundsätze

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil des OGAW/der jeweiligen Anteilsklasse wird von der Verwaltungsgesellschaft am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekannten 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 nachprüfbar 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 nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die 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

Unterschreitung Mindestnettovermögen

Der High Yield CoCo Bond Fund hat per 20. März 2024 das Mindestnettovermögen von EUR 1.25 Millionen unterschritten. Die Unterschreitung des Mindestnettovermögens per 20. März 2024 wurde der FMA am 21. März 2024 gemeldet. Die FMA hat für die Wiederherstellung des Mindestnettovermögens eine Frist bis zum 20. September 2024 gewährt.

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

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

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

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

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

Vergütungsinformationen (ungeprüft)

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

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft¹

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)

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.

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 Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden jeweils wöchentlich per Mittwoch publiziert.

1.5 Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Organisation von Road Shows
- Teilnahme an Veranstaltungen und Messen
- Herstellung von Werbematerial
- Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfängers der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

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

1.2 Informationsstelle

In Deutschland ansässige Anleger können direkt bei der Verwaltungsgesellschaft, Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, den Prospekt, das Basisinformationsblatt, den Treuhandvertrag, sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten.

1.3 Veröffentlichungen

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

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

1.4 Steuerliche Angaben

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

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

Teilfreistellungsberechtigung bei Aktien- und Mischfonds:

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

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

Die täglichen Kapitalbeteiligungsquoten werden bei Bedarf über WM Datenservice veröffentlicht.

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

Anlegern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des OGAW sowie der Verfügung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.