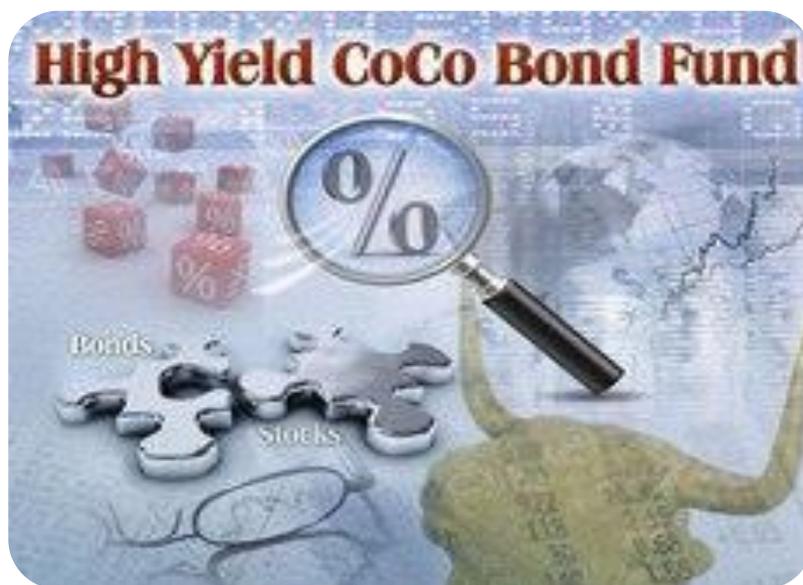


# High Yield CoCo Bond Fund

(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 .....	7
Ausserbilanzgeschäfte .....	8
Erfolgsrechnung .....	9
Veränderung des Nettovermögens .....	10
Entwicklung der Anteile .....	11
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	12
Vermögensinventar .....	13
Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren .....	18
Währungstabelle .....	19
Hinterlegungsstellen .....	19
Risikoprofil .....	20
Risikomanagement .....	20
Bewertungsgrundsätze .....	21
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung .....	22
Informationen an die Anleger (ungeprüft) .....	22
Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft) .....	24

## Die Organisation des OGAW im Überblick

---

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
<b>Verwaltungsrat</b>	Roger Zulliger Gérard Olivary Matthias Voigt
<b>Geschäftsleitung</b>	Marc Luchsinger Thomas Maag Roger Gruber (ab 01.07.2023)
<b>Asset Manager</b>	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
<b>Verwahrstelle</b>	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer des OGAW</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

## Der OGAW im Überblick

---

<b>Name des OGAW</b>	High Yield CoCo Bond Fund
<b>Rechtliche Struktur</b>	OGAW in der Rechtsform der Treuhänderschaft („Kollektivtreuhänderschaft“) gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Umbrella-Konstruktion</b>	Nein
<b>Gründungsland</b>	Liechtenstein
<b>Gründungsdatum des OGAW</b>	10. Oktober 2014
<b>Geschäftsjahr</b>	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
<b>Rechnungswährung des OGAW</b>	Euro (EUR)
<b>Zuständige Aufsichtsbehörde</b>	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
<b>Vertreter Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
<b>Zahlstelle Schweiz</b>	Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach
<b>Informationsstelle Deutschland</b>	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 Wirtschaftsaktivitäten.

## 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 2023 beläuft sich auf EUR 2.5 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von EUR 3.5 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 von EUR 6.0 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- P-EUR – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 111.86 auf EUR 101.82 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -8.98%.
- P-USD – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 123.54 auf USD 112.36 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -9.05%.
- I-CHF – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 104.16 auf CHF 94.20 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -9.56%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- P-EUR – 14'021 Anteile
- P-USD – 2'060 Anteile
- I-CHF – 8'530 Anteile

## Details zu den Anlageklassen

### High Yield CoCo Bond Fund - P-EUR

<b>ISIN:</b>	LI0251668948	<b>Stichtag:</b>	30.06.2023
<b>Valor:</b>	25166894	<b>NAV per Stichtag:</b>	EUR 101.82
<b>Emission:</b>	01.12.2014	<b>Performance Periode:</b>	-8.98%
<b>Erstausgabepreis:</b>	EUR 100	<b>Performance seit Lancierung:</b>	1.82%

### High Yield CoCo Bond Fund - P-USD

<b>ISIN:</b>	LI0264095071	<b>Stichtag:</b>	30.06.2023
<b>Valor:</b>	26409507	<b>NAV per Stichtag:</b>	USD 112.36
<b>Emission:</b>	20.07.2015	<b>Performance Periode:</b>	-9.05%
<b>Erstausgabepreis:</b>	USD 100	<b>Performance seit Lancierung:</b>	12.36%

### High Yield CoCo Bond Fund - I-CHF

<b>ISIN:</b>	LI0274999031	<b>Stichtag:</b>	30.06.2023
<b>Valor:</b>	27499903	<b>NAV per Stichtag:</b>	CHF 94.2
<b>Emission:</b>	31.07.2015	<b>Performance Periode:</b>	-9.56%
<b>Erstausgabepreis:</b>	CHF 100	<b>Performance seit Lancierung:</b>	-5.80%

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		EUR
Bankguthaben, davon		395'054.54
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	395'054.54	
Wertpapiere, davon		2'082'818.72
<i>Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	2'082'818.72	
Finanzderivate		-5'835.46
Sonstige Vermögenswerte, davon		19'075.44
<i>Zinsen / Dividenden</i>	19'075.44	
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>2'491'113.24</b>
Verbindlichkeiten, davon		-29'564.79
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-29'564.79	
<b>Nettovermögen</b>		<b>2'461'548.45</b>

High Yield CoCo Bond Fund - P-EUR		EUR
Nettoinventarwert pro Anteil		101.82
Nettovermögen		1'427'594.10
Anzahl Anteile im Umlauf		14'021.000

High Yield CoCo Bond Fund - P-USD		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		112.36
Nettovermögen		231'463.12
Anzahl Anteile im Umlauf		2'060.000

High Yield CoCo Bond Fund - I-CHF		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		94.20
Nettovermögen		803'534.62
Anzahl Anteile im Umlauf		8'530.000

## Ausserbilanzgeschäfte

### Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023 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
CHF/EUR/0.976107/20.07.2023	20.07.2023	-1'456.11
EUR/USD/0.912219/20.07.2023	20.07.2023	-5'767.71
USD/EUR/1.094813/20.07.2023	20.07.2023	1'388.36
<b>Total Wiederbeschaffungswert</b>		<b>-5'835.46</b>

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	EUR 0.73	USD 0.80
Netto Fremdwährungsabsicherung - Klasse P-USD	USD 0.23	EUR 0.21
Netto Fremdwährungsabsicherung - Klasse I-CHF	CHF 0.79	EUR 0.81

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 30.06.2023		EUR
Erträge der Bankguthaben		4'566.83
Erträge der Wertpapiere, davon		120'484.11
<i>Erträge der Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	<i>120'484.11</i>	
Sonstige Erträge		225.64
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		480.00
<b>Total Erträge</b>		<b>125'756.58</b>
Zinsaufwand		-139.47
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-5'149.14
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-13'489.19
Aufwendungen für die Administration		-27'679.53
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-9'401.00
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-16'895.25
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		-22'312.08
<b>Total Aufwand</b>		<b>-95'065.66</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>30'690.92</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-635'046.47
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-604'355.55</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		163'497.75
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-440'857.80</b>

## Veränderung des Nettovermögens

---

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023		EUR
<b>High Yield CoCo Bond Fund - P-EUR</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'538'277.54
Saldo aus dem Anteilverkehr		-909'516.70
Gesamterfolg		-201'166.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'427'594.10
<b>High Yield CoCo Bond Fund - P-USD</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		447'077.19
Saldo aus dem Anteilverkehr		-168'370.00
Gesamterfolg		-65'691.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		213'015.83
<b>High Yield CoCo Bond Fund - I-CHF</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'974'832.10
Saldo aus dem Anteilverkehr		-1'979'893.88
Gesamterfolg		-173'999.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		820'938.52

## Entwicklung der Anteile

---

### Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

#### High Yield CoCo Bond Fund - P-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	22'691.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	8'670.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	14'021.000

#### High Yield CoCo Bond Fund - P-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'860.000
Ausgegebene Anteile	1'000.000
Zurückgenommene Anteile	2'800.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'060.000

#### High Yield CoCo Bond Fund - I-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	28'122.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	19'592.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	8'530.000

## 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%
30.06.2023	14'021.000	1.43	101.82	-8.98%	1.82%

### 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%
30.06.2023	2'060.000	0.23	112.36	-9.05%	12.36%

### 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%
30.06.2023	8'530.000	0.80	94.20	-9.56%	-5.80%

## 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)	Anteil in %
								EUR	
<b>Wertpapiere</b>									
<b>Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert</b>									
<b>Dänemark</b>									
Danske Bank_CoCo Notes 2018_Without Fixed Maturity_Unsec Reg	42383537	350'000	USD		350'000				
<b>Total Dänemark</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Deutschland</b>									
Allianz_Bonds_2020-Without Fixed Maturity Fixed/Floating Rat	58244761	200'000	USD		200'000				
Commerzbank_Notes_2021-Without Fixed Maturity Ser 3 Reg S Fi	112153163		EUR	200'000	200'000				
Deutsche Bank_Bonds_2022-Without Fixed Maturity Reg S Fixed/	117975078	200'000	EUR		200'000				
Ldbk Baden-Wuertt_Euro Medium Term Notes_2019-Without Fixed	50839468	200'000	EUR		200'000				
thyssenkrupp_2.875 % EMTN_2019-22.02.24_Series 6 Tranche 1	46540162		EUR	150'000	150'000				
UBS Gr Funding_Notes 2019_Without Fixed Maturity_Unsec RegS	46195428	400'000	USD		400'000				
<b>Total Deutschland</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Finnland</b>									
Nordea Bk_CoCo Notes 2019_Without Fixed Maturity_RegS	47004991	300'000	USD		300'000				
<b>Total Finnland</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Frankreich</b>									
Banque Postale_Notes_2021-Without Fixed Maturity	113885542		EUR	200'000		200'000	66.1220	132'244.00	5.37
BNP Paribas_MTN 2023_Without Fixed Maturity_RegS	124231885		EUR	200'000	200'000				
Credit Agricole_Notes_2022-Without Fixed Maturity Global Reg	115829246		USD	200'000		200'000	79.2060	145'786.78	5.92
Forvia_7.25 % Sustainability Notes_2022-15.06.26 Reg S	123074305		EUR	100'000		100'000	104.1170	104'117.00	4.23

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
Iliad Holding_5.125 % Notes_2021-15.10.26 Guaranteed Secured	114326209		EUR	100'000		100'000	95.5000	95'500.00	3.88
Renault_2.375 % Euro Medium Term Note_2020-25.05.26 Series 5	58371692		EUR	100'000		100'000	92.4510	92'451.00	3.76
Societe Generale_Notes 2018_Without Fixed Maturity	41257591	250'000	USD		250'000				
SocieteGenerale_Euro Medium Term Notes_2023-Without Fixed Ma	124392299		EUR	100'000		100'000	95.8750	95'875.00	3.89
<b>Total Frankreich</b>								<b>665'973.78</b>	<b>27.06</b>
<b>Grossbritannien</b>									
ANZ Banking Group_CoCo Bond 2016_Without Fixed Maturity	32859191	300'000	USD		300'000				
Barclays_Contingent Convertible Notes_2022-Without Fixed Mat	120831670	200'000	USD		200'000				
HSBC Hldgs_CoCo Notes 2014_Withour Fixed Maturity	25444511	200'000	USD		200'000				
NatWest Grp_Contingent Convertible Notes_2021-Without Fixed	112290559	200'000	USD			200'000	69.4180	127'770.96	5.19
Std Chartered_CoCo Notes 2021_Without Fixed Maturity	59221555	300'000	USD		300'000				
<b>Total Grossbritannien</b>								<b>127'770.96</b>	<b>5.19</b>
<b>Hong Kong</b>									
Bk of East Asia_MTN 2019_Without Fixed Maturity	50070456	300'000	USD		300'000				
<b>Total Hong Kong</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Italien</b>									
Telecom Italia_2.75 % Euro Medium Term Notes_2019-15.04.25 G	47414216		EUR	100'000		100'000	94.3140	94'314.00	3.83
<b>Total Italien</b>								<b>94'314.00</b>	<b>3.83</b>
<b>Japan</b>									
SoftBank Group_2.125 % Notes_2021-06.07.24 Reg S	112433283		EUR	100'000		100'000	96.8320	96'832.00	3.93
<b>Total Japan</b>								<b>96'832.00</b>	<b>3.93</b>
<b>Kanada</b>									
Bk of Nova Scotia_Non Cum Contingent Capital Notes_2017-With	38586395	300'000	USD		150'000	150'000	82.9590	114'520.92	4.65
<b>Total Kanada</b>								<b>114'520.92</b>	<b>4.65</b>
<b>Neuseeland</b>									
Westpac Bkg Corp NZ_Contingent Convertible Securities_2017-W	38308840		USD	140'000		140'000	86.7440	111'762.87	4.54

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
<b>Total Neuseeland</b>								<b>111'762.87</b>	<b>4.54</b>
<b>Niederlande</b>									
ABN AMRO_Notes_2017-Without Fixed Maturity Reg S Fixed/Varia	38487670	200'000	EUR		200'000				
Coop Rabobank_Notes 2018_Without Fixed Maturity	43567211	400'000	EUR		400'000				
ING Group_Contingent Convertible Bonds_2020-Without Fixed Ma	52774702	400'000	USD		200'000	200'000	77.4930	142'633.83	5.79
Teva Pharmac_3.75 % Bonds_2021-09.05.27 Global	114658234		EUR	100'000		100'000	90.2920	90'292.00	3.67
<b>Total Niederlande</b>								<b>232'925.83</b>	<b>9.46</b>
<b>Norwegen</b>									
DNB Bk ASA_Notes 2019_Without Fixed Maturity	50980675	300'000	USD		300'000				
<b>Total Norwegen</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Schweden</b>									
SEB_MTN Covered Bonds 2019_Without Fixed Maturity	50872070	200'000	USD		200'000				
SHB_Contingent Convertible Securities_2020-Without Fixed Mat	57446771	400'000	USD		200'000	200'000	77.2670	142'217.85	5.78
<b>Total Schweden</b>								<b>142'217.85</b>	<b>5.78</b>
<b>Schweiz</b>									
BC Zurigo_(2.125 % Min.) Bonds_2017-Without Fixed Maturity F	36153294		CHF	115'000		115'000	98.3000	115'493.46	4.69
Julius Baer Grp_Bonds_2022-Without Fixed Maturity Reg S Fixe	119479217	300'000	USD		300'000				
Raffaelsen Svizra as_Bonds_2021-Without Fixed Maturity Fixed/	110182579		CHF	120'000		120'000	92.0260	112'823.05	4.58
<b>Total Schweiz</b>								<b>228'316.51</b>	<b>9.28</b>
<b>Spanien</b>									
Banco Santander_CoCo Notes 2019_Without Fixed Maturity	46348816	200'000	USD		200'000				
Banco Santander_Contingent Convertible Bonds_2021-Without Fi	113763501		EUR	200'000		200'000	66.0260	132'052.00	5.36
Caixabank_Non Cumulative Contingent Convertible Notes_2021-W	113554991		EUR	200'000		200'000	68.0660	136'132.00	5.53
Grifols Escrow_4.75 % Notes_2021-15.10.28 RegS	114030392	450'000	USD		450'000				
<b>Total Spanien</b>								<b>268'184.00</b>	<b>10.89</b>

## 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		EUR	

<b>Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert</b>								<b>2'082'818.72</b>	<b>84.61</b>
--	--	--	--	--	--	--	--	---------------------	--------------

<b>Total Wertpapiere</b>								<b>2'082'818.72</b>	<b>84.61</b>
--------------------------	--	--	--	--	--	--	--	---------------------	--------------

### Finanzderivate

#### Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle

CHF/EUR/0.985803/20.03.2023	ZBFXF0000738		CHF	2'950'000	2'992'484.3				
EUR/CHF/1.005888/20.03.2023	ZBFXF0000753		EUR	462'708.51	460'000				
EUR/CHF/1.013487/20.03.2023	ZBFXF0000754		EUR	749'980.27	740'000				
EUR/USD/0.928712/20.03.2023	ZBFXF0000739		EUR	3'714'848.25	4'000'000				
USD/EUR/1.058611/20.03.2023	ZBFXF0000763		USD	118'000	111'466.77				
USD/EUR/1.07784/20.03.2023	ZBFXF0000740		USD	475'000	440'696.21				
CHF/EUR/0.978405/20.06.2023	ZBFXF0000769		CHF	1'675'000	1'711'969.99				
EUR/CHF/1.029248/20.06.2023	ZBFXF0000803		EUR	591'817.67	575'000				
EUR/USD/0.908428/20.06.2023	ZBFXF0000780		EUR	299'781.32	330'000				
EUR/USD/0.938114/20.06.2023	ZBFXF0000768		EUR	2'814'343.39	3'000'000				
USD/EUR/1.069339/20.06.2023	ZBFXF0000805		USD	600'000	561'094.28				
USD/EUR/1.073595/20.06.2023	ZBFXF0000802		USD	400'000	372'580.05				
USD/EUR/1.065682/20.06.2023	ZBFXF0000770		USD	560'000	525'485.09				
USD/EUR/1.100341/20.06.2023	ZBFXF0000779		USD	1'050'000	954'249.26				
CHF/EUR/0.976107/20.07.2023	ZBFXF0000809		CHF	790'000	809'337.5			-1'456.11	-0.06
EUR/USD/0.912219/20.07.2023	ZBFXF0000810		EUR	729'775.19	800'000			-5'767.71	-0.23
USD/EUR/1.094813/20.07.2023	ZBFXF0000811		USD	230'000	210'081.54			1'388.36	0.06

<b>Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle</b>								<b>-5'835.46</b>	<b>-0.24</b>
--	--	--	--	--	--	--	--	------------------	--------------

### Futures, kotiert

#### Deutschland

EUREX_Future on index_FSTB_June 2023	65421627		EUR	50	50				
--------------------------------------	----------	--	-----	----	----	--	--	--	--

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
EUREX_Future on index_FSTB_March 2023	62145386	-250	EUR	250					
<b>Total Deutschland</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Futures, kotiert</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Finanzderivate</b>								<b>-5'835.46</b>	<b>-0.24</b>
<b>Total Depotwert</b>								<b>2'076'983.26</b>	<b>84.38</b>
Bankguthaben auf Sicht								395'054.54	16.05
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								19'075.44	0.77
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>2'491'113.24</b>	<b>101.20</b>
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-29'564.79	-1.20
<b>Nettofondsvermögen</b>								<b>2'461'548.45</b>	<b>100.00</b>

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 01.01.2023 bis 30.06.2023

#### Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
P-EUR	0.80%	EUR 7'626.65
P-USD	0.80%	EUR 1'352.38
I-CHF	0.50%	EUR 4'510.16

#### Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (1)	Effektiv
0.20%	CHF 45'000.00	CHF 10'000.00	EUR 27'679.53

(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 2'000.00	EUR 9'401.00

(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	3.59%
P-USD	3.53%
I-CHF	3.21%

#### Transaktionskosten in Fondswährung (EUR)

##### 10'513.13

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 Anteilsklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

## Währungstabelle

---

### Währungstabelle per 30.06.2023

EUR/AUD	1.6398
EUR/CAD	1.4415
EUR/CHF	0.9788
EUR/CZK	23.8138
EUR/DKK	7.4474
EUR/GBP	0.8583
EUR/HKD	8.5157
EUR/JPY	157.1587
EUR/NOK	11.7040
EUR/PLN	4.4388
EUR/SEK	11.8055
EUR/SGD	1.4732
EUR/USD	1.0866
EUR/ZAR	20.5786

## Hinterlegungsstellen

---

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Euroclear Bank SA/NV, Brüssel
- 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

<b>Stichtag</b>	30.06.2023
<b>Derivatrisiko</b>	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 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](http://www.lafv.li) abgerufen werden.

## **Informationen an die Anleger (ungeprüft)**

---

Publikationsorgan des OGAW ist die Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://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](http://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"<sup>3</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.accuro-funds.li](http://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 Gesellschaft<sup>1</sup>

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 <sup>2</sup>			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" <sup>3</sup> 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

<sup>1</sup> 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.

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

<sup>3</sup> 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 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 Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://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](http://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:  
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

### 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.lqfv.li](http://www.lqfv.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](http://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](http://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.