

CoCo Alpha Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2023

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	AIF Alternativ Invest Finance AG Giessenstrasse 2 9491 Ruggell
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Vertriebsberechtigte / -stelle	AIF Alternativ Invest Finance AG Giessenstrasse 2 9491 Ruggell
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	16:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0248699295 Class R EUR LI0248699311 Class R USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum CHF 10'000.- p.a. zzgl. ab der 2. Anteilsklasse CHF 2'000.- p.a.
Vertriebsgebühr	Max. 0.15% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 40'000.- p.a. zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.
Anlageentscheide und Vertriebsvergütung	Class I max. 0.70% p.a. / Class R max. 1.25% p.a.
Performance Fee	Class I Keine / Class R 10% (mit High Watermark)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Class I max. 1% / Class R max. 3%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2023

	EUR
Bankguthaben, davon	1'655'617.02
Sichtguthaben	155'617.02
Zeitguthaben	1'500'000.00
Wertpapiere	15'316'805.70
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-209'355.61
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	193'288.38
Zinsen / Dividenden	192'969.49
Erträge aus anderen Anlagen	318.89
Gesamtvermögen	16'956'355.49
Verbindlichkeiten, davon	-82'808.38
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-5'062.11
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-11'364.58
Portfolioverwaltungsaufwand	-56'590.85
Vertriebsaufwand	-6'790.84
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Sonstiger Aufwand	3'000.00
Nettovermögen	16'873'547.11
Class R EUR	10'041'740.36
Class R USD	6'831'806.75
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class R EUR	116'947.00
Class R USD	76'995.00
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class R EUR	EUR 85.87
Class R USD	USD 98.02

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Erträge der Bankguthaben, davon	29'794.06
Erträge aus Callgeld	29'794.06
Erträge der Wertpapiere, davon	582'233.20
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	572'677.22
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	9'555.98
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	612'027.26
Passivzinsen	-2'665.68
Revisionsaufwand	-10'712.34
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-270'242.24
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-23'679.31
Sonstige Aufwendungen, davon	-112'595.06
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-42'633.89
Total Aufwendungen	-462'528.52
Nettoertrag	149'498.74
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'455'703.39
Realisierter Erfolg	-1'306'204.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'551'948.46
Gesamterfolg	245'743.81

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2023 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	149'498.74
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	149'498.74
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	149'498.74
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'003'309.86
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-10'375'506.56
Gesamterfolg	245'743.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16'873'547.11

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Class R EUR

Anteile zu Beginn der Periode	144'125.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	-27'178.00
Anteile am Ende der Periode	116'947.00

Class R USD

Anteile zu Beginn der Periode	171'090.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	-94'095.00
Anteile am Ende der Periode	76'995.00

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class R EUR				
31.12.2021	16'023'891.77 EUR	168'922.00	94.86 EUR	-1.06%
31.12.2022	11'983'004.94 EUR	144'125.00	83.14 EUR	-12.36%
31.12.2023	10'041'740.36 EUR	116'947.00	85.87 EUR	3.28%
Class R USD				
31.12.2021	36'706'914.16 USD	353'318.00	103.89 USD	-0.49%
31.12.2022	16'030'420.43 USD	171'090.00	93.70 USD	-9.81%
31.12.2023	7'546'755.31 USD	76'995.00	98.02 USD	4.61%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

SIX SIS AG (Olten)
Baslerstrasse 100
CH-4600 Olten

Bank Frick & Co. AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Währungstabelle

per 31.12.2023

			EUR
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.9139
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0756
US-Dollar	USD	1.00	0.9053

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

Class R EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.93% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.93% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.93% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.93% p.a.

Class R USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.93% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.93% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.93% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.93% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Spesen	892.16
Courtage	1'450.24

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Belgien						
BE0002638196 - KBC Group S FTFN WFM	800'000.00	0.00	200'000.00	600'000.00	598'680.00	3.55%
Summe Belgien					598'680.00	3.55%
Cayman Islands						
XS1497312295 - 0.875 CK HUT24NTS-S	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	389'980.00	2.31%
Summe Cayman Islands					389'980.00	2.31%
Deutschland						
DE000A1YCQ29 - Var. Allianz/Bd Perp Sub RegS	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Dänemark						
XS1586367945 - DBDK -S CCVFTVN	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	359'896.80	2.13%
Summe Dänemark					359'896.80	2.13%
Finnland						
XS1805263743 - Nordic Inv Bk 24 Nts-S	8'000'000.00	0.00	0.00	8'000'000.00	707'795.54	4.19%
Summe Finnland					707'795.54	4.19%
Frankreich						
XS1501167164 - TOTAL OPEN -S FTFN	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					0.00	0.00%
Grossbritannien						
XS1298431104 - HSBC HLDG-S CCVFTVN	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1888179477 - Vodafone Group Bds 79 FTVB	525'000.00	0.00	225'000.00	300'000.00	300'480.00	1.78%
Summe Grossbritannien					300'480.00	1.78%
Italien						
XS2242929532 - ENI NC5 -S FTVB	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	288'330.00	1.71%
Summe Italien					288'330.00	1.71%
Kanada						
US06368B5P91 - Bank of Montreal Floating Rate WFM	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
US064159KJ44 - Bk of Nova Scot WFM	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					0.00	0.00%
Mexiko						
XS1172951508 - PEMEX 27 MTN	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Mexiko					0.00	0.00%
Niederlande						
XS2153593103 - 2.375 B.A.T. 24EMTN	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	395'300.00	2.34%
XS2131567138 - ABN AMRO WFM S FTVB	800'000.00	0.00	200'000.00	600'000.00	575'130.00	3.41%
XS1640851983 - Argentum Nethld WFM	600'000.00	0.00	200'000.00	400'000.00	346'879.10	2.06%
XS1877860533 - Coop Rabobank S FTVB	600'000.00	0.00	200'000.00	400'000.00	386'280.00	2.29%
XS1590823859 - ING GR28 183-S FTVN	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					1'703'589.10	10.10%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
Norwegen						
NO0010836471 - DNB Bk ASA 23 Bds	9'000'000.00	0.00	9'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2075280995 - DNB Bk WFM -S FTVN	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1397023448 - Kommunalbanken Ser-5115 Unsec RegS	800'000.00	0.00	200'000.00	600'000.00	572'340.00	3.39%
NO0010705536 - Norwegen 14.3.24	10'000'000.00	0.00	0.00	10'000'000.00	891'474.38	5.28%
Summe Norwegen					1'463'814.38	8.68%
Schweden						
XS1511589605 - SEB 28 305 -S FTVN	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1952091202 - SVENSKA-S CCVFTVN	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	358'448.38	2.12%
Summe Schweden					358'448.38	2.12%
Schweiz						
CH0503924372 - Bque Cant Geneve open end FTV	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	751'729.00	4.46%
CH0475070238 - Luzerner KB -S WFM FTV	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	719'779.89	4.27%
CH0566511496 - Raiffeisen Schweiz Tier1(AT1)	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	812'710.23	4.82%
CH0373476115 - St.Galler KB -S FTV	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	845'330.50	5.01%
CH0536893321 - Zuercher KB WFM FTV	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	783'024.15	4.64%
Summe Schweiz					3'912'573.77	23.19%
Spanien						
XS1793250041 - Banco Santander CoCo WFM	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					0.00	0.00%
USA						
XS1843443513 - 1.7 ALTRIA 25 BDS	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	389'080.00	2.31%
XS0906815591 - 2.75 PHILIP MRRS 25	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	395'520.00	2.34%
XS2251742537 - Avantor Fdg 25 Bds-S	600'000.00	0.00	200'000.00	400'000.00	392'800.00	2.33%
Summe USA					1'177'400.00	6.98%
Österreich						
XS1597324950 - EBS CCV 2 1 FTVN	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Obligationen					11'260'987.97	66.74%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					11'260'987.97	66.74%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Australien						
US055451AY40 - BHP Billiton Fi/4.875 Bd 20260227 Sr	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	364'419.50	2.16%
Summe Australien					364'419.50	2.16%
Brasilien						
USP12445AC98 - Banrisul 31-S FTFN	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Brasilien					0.00	0.00%
Grossbritannien						
US377373AG03 - GSK Capital/3 Bd 20240601 Sr Gtd	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	358'303.54	2.12%
Summe Grossbritannien					358'303.54	2.12%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Norwegen						
US29446MAD48 - Equinor/2.875 Bd 20250406 Sr Gtd	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	353'483.91	2.09%
Summe Norwegen					353'483.91	2.09%
USA						
US66989HAG39 - Novartis Cap/3.4 Bd 20240506 Sr Gtd	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	269'841.13	1.60%
Summe USA					269'841.13	1.60%
Summe Obligationen					1'346'048.08	7.98%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					1'346'048.08	7.98%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Grossbritannien						
XS2243636219 - GAZFin WFM -S FTVN	600'000.00	0.00	0.00	600'000.00	363'702.00	2.16%
Summe Grossbritannien					363'702.00	2.16%
Irland						
XS1601094755 - CBOM Finance-S FTFN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	234'988.46	1.39%
Summe Irland					234'988.46	1.39%
Luxemburg						
XS1843441731 - Alrosa Finance 24 NTS-S	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	46'050.79	0.27%
XS2046736919 - Steel Cap 24 Bds S	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	16'251.30	0.10%
Summe Luxemburg					62'302.09	0.37%
Schweiz						
CH0361532945 - ZKB Anleihe WFM 2017	800'000.00	0.00	200'000.00	600'000.00	642'406.78	3.81%
Summe Schweiz					642'406.78	3.81%
Summe Obligationen					1'303'399.33	7.72%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					1'303'399.33	7.72%
Summe Wertpapiere					13'910'435.38	82.44%
Anlagefonds						
Liechtenstein						
LI0222705472 - PAM Alpha Fund Class I EUR	17'150.00	0.00	17'150.00	0.00	0.00	0.00%
LI0264074522 - PAM LNG ONL FD EUR	0.00	19'379.50	0.00	19'379.50	1'406'370.32	8.33%
Summe Liechtenstein					1'406'370.32	8.33%
Summe Anlagefonds					1'406'370.32	8.33%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000009621 - EUR/USD 1.12733 20.10.23	0.00	2'528'097.36	2'850'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009813 - MASTER // EUR/USD 1.06 19.1.24	0.00	3'113'207.55	3'300'000.00	0.00	128'050.38	0.76%
FXF000008996 - MASTER EUR/USD 0.98 20.01.23	0.00	4'357'298.47	4'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009210 - Master EUR/USD 1.0929 21.4.23	0.00	3'605'087.38	3'940'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009407 - MASTER EUR/USD 1.1017 21.7.23	0.00	3'539'983.66	3'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009566 - MASTER USD/EUR 1.096 21.07.23	0.00	1'300'000.00	1'186'131.39	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
FXF000009733 - R USD EUR/USD 1.063 20.10.23	0.00	912'511.76	970'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009378 - R USD EUR/USD 1.0939 21.04.23	0.00	1'005'576.38	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009567 - R USD EUR/USD 1.0971 21.07.23	0.00	1'914'137.27	2'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009921 - R USD EUR/USD 1.0978 19.1.24	0.00	1'120'422.66	1'230'000.00	0.00	7'773.17	0.05%
FXF000009812 - R USD USD/EUR 1.0589 19.1.24	0.00	8'670'000.00	8'187'742.00	0.00	-345'179.16	-2.05%
FXF000009209 - R USD USD/EUR 1.0922 21.4.23	0.00	15'730'000.00	14'402'124.15	0.00	0.00	0.00%
FXF000009238 - R USD USD/EUR 1.0966 21.04.23	0.00	1'595'841.69	1'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009406 - R USD USD/EUR 1.0995 21.7.23	0.00	12'840'000.00	11'678'035.47	0.00	0.00	0.00%
FXF000009620 - R USD USD/EUR 1.1266 20.10.23	0.00	10'785'000.00	9'573'051.66	0.00	0.00	0.00%
FXF000008995 - USD USD/EUR 0.98 20.01.23	0.00	15'920'000.00	16'146'044.62	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					-209'355.61	-1.24%
Summe Devisentermingeschäfte					-209'355.61	-1.24%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					-209'355.61	-1.24%
Summe Derivate					-209'355.61	-1.24%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					155'617.02	0.92%
Zeitguthaben					1'500'000.00	8.89%
Summe Bankguthaben					1'655'617.02	9.81%
Sonstige Vermögenswerte					193'288.38	1.15%
Gesamtvermögen					16'956'355.49	100.49%
Verbindlichkeiten					-82'808.38	-0.49%
Nettovermögen					16'873'547.11	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratisstitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Rückblick

Der CoCo Alpha Bond Fund hat das Fondsvermögen im Jahr 2023 gemäss der Anlagestrategie investiert.

Der Fonds strebt schwerpunktmässig Investment in global verfügbare Anleihen aus dem Banken- und Finanzsektor an. So sollen stetige Anlageerträge z.B. via CoCo Bonds erzielt werden, die im Vergleich zu gewöhnlichen Anleihen höher rentieren. Um das Klumpenrisiko des Sektors ein wenig abzumildern, investiert der Fonds zusätzlich in Anleihen aus diversen anderen Sektoren.

Der Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklassen des CoCo Alpha Bond Funds hat sich im Jahr 2023 im Vergleich zu den Märkten, in die der CoCo Alpha Bond Fund überwiegend investiert, wie folgt entwickelt:

CoCo Alpha Bond Fund	2022	2023	Performance
Anteilkategorie R EUR	83,14	85,87	+3,28%
Anteilkategorie R USD	93,70	98,02	+4,61%
Anleihemärkte			
DE 10Y Yield (Zinssatz)	2,58%	2,03%	-21,31%
DE 10Y German Bund	132,95	136,85	+2,93%
US 10Y Yield (Zinssatz)	3,88%	3,86%	-0,52%
US 10Y Treasury Bond	101,29	105,04	+3,70%
Aktienmärkte			
S&P 500 Index	3.840	4.770	+24,22%
Nasdaq Index	10.940	16.820	+53,75%
Kryptomärkte			
Bitcoin (BTCUSD)	16.527	42.256	+155,68%
Ethereum (ETHUSD)	1.195	2.280	+90,79%
Edelmetallmärkte			
Gold	1.823	2.062	+13,11%
Silber	23,93	23,77	-0,67%

Seit der Auflage des Fonds ist der Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilkategorie USD von 100,00 auf 98,02 gefallen. Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unverändert fortgesetzt.

Marktüberblick

Die schwerpunktmässigen Investments des CoCo Alpha Bond Funds sind Finanzwerte und hier insbesondere Contingent Convertible Bonds. Die übrigen Investments sind eher finanzfremde Sektoren und dienen der Risikostreuung, voraussetzend, dass die diversen Sektoren deutlich weniger als 100% korrelieren.

Die Performance im Jahr 2023 war für den CoCo Alpha Bonds Fund durchwachsen. Weiter belastend waren die russischen Engagements, die weiter illiquide und sanktioniert sind. Im Jahr 2023 gab es insgesamt wenig Bedarf für Veränderungen des Portfolios.

Ausblick

Die Anlagestrategie des CoCo Alpha Bond Funds wird unverändert fortgesetzt. Das Potential bei CoCo Anleihen bleibt gut, zudem die Marktverfassung negative Events (Inflations- und Kriegserwartung) bereits eingepreist zu haben scheint. Aktuelle Zinszyklen sprechen für ein Zinshoch, das bereits für einige Zeit hinter uns liegen dürfte. Die erste Hälfte des Jahres 2024 sollte von fallenden Zinsen und steigenden Anleihepreisen geprägt sein, infolgedessen der Fonds gute Performance erzielen sollte.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 bis 07.01.2024 informiert.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Treuhandvertrag & Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresbericht, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zum Fonds, finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverband www.lafv.li und können kostenlos bei der CAIAC Fund Management AG sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss den CESR-Vorgaben (CESR-Guideline 09-949/CESR-Guideline 09-1028) berechnet. Dabei weicht diese Berechnung in Bezug auf den CoCo Alpha Bond Fund nicht von der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) ab.

Hinweis für Anteilsinhaber

Die Anteilsklassen Class I EUR und Class I USD wurden per 31.12.2023 noch nicht lanciert.

Ereignisse aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine

Im Depot befindet sich per 31.12.2023 die folgenden Wertschriften:

- XS1601094755 CBOM Finance-S FTFN (1.39% des Nettofondsvermögens)
- XS1843441731 Alrosa Finance 24 NTS-S (0.27% des Nettofondsvermögens)
- XS2046736919 Steel Cap 24 Bds S 09.19/09.24 (0.10% des Nettofondsvermögens)
- XS2243636219 3.897% GAZFin WFM -S FTVN (2.16% des Nettofondsvermögens)

Diese Wertschriften wurden UCITS-konform erworben. Aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine wurden die Anlagen nicht mehr handelbar und verloren dadurch die UCITS-Konformität. Aus diesem Grund weisen die Anlagen per 31.12.2023 eine hohe Werteinbusse auf.

Vergütungsinformation des Vermögensverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen
Kalenderjahr [2023]: CHF 638'700

davon feste Vergütung	CHF 608'700
davon variable Vergütung ²	CHF 30'000

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 8

¹ Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschliesslich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

² Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

³ Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management 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 der für die Fonds 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"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.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 ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF 1'139 Mio.
in AIF	52	CHF 1'609 Mio.
in IUG	8	CHF 66 Mio.
Total	92	CHF 2'814 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40

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) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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

4) 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des CoCo Alpha Bond Fund 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 und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des CoCo Alpha Bond Fund 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 dazugehörigen 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 Wertpapieren 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.

Schaan, 23. April 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer