

VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Volksbank Vorarlberg Premium Selection Equity

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2017

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Volksbank Vorarlberg e. Gen. Zentrale Rankweil, Ringstrasse 27 AT-6830 Rankweil
Verwahrstelle / Depotbank	Volksbank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	Volksbank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Vertriebsberechtigte / -stelle	Volksbank AG (Schweiz) Hauptstrasse 111 CH-9430 St. Margrethen SG
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a Neumarkt 5 CH-9001 St.Gallen
Vertreter und Vertriebsträger	Schweiz: Volksbank AG (Schweiz) Hauptstrasse 111 CH-9430 St. Margrethen SG
Zahlstelle	Österreich: Volksbank Vorarlberg e. Gen. Zentrale Rankweil, Ringstrasse 27 AT-6830 Rankweil Schweiz: Volksbank AG (Schweiz) Hauptstrasse 111 CH-9430 St. Margrethen SG
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Kohlmarkt 8-10 AT-1010 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Mittwoch
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Vortag des Bewertungstag, 12:00 Uhr
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	LI0312403749
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum EUR 5'000.-
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.60% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. oder Minimum im 1. Jahr CHF 15'000.- oder Minimum ab dem 2. Jahr CHF 25'000.-
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 4.0% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	Management Fee bis 5% p.a.

Vermögensrechnung

per 30.06.2017

EUR

Bankguthaben, davon	966'222.09
Sichtguthaben	966'222.09
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	8'923'262.22
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	7'394.85
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	9'896'879.16
Verbindlichkeiten, davon	-44'693.96
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'471.51
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'747.85
Vermögensverwaltungsgebühren	-39'544.31
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-4'715.88
Nettovermögen	9'852'185.20
Anzahl der Anteile im Umlauf	89'661
Nettoinventarwert pro Anteil	109.88

Erfolgsrechnung

01.01.2017 - 30.06.2017

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	103'708.69
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	102'708.49
Anteile anderer Investmentunternehmen	1'000.20
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-8'524.77
Total Erträge	95'183.92
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-4'904.09
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-81'080.12
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-4'356.11
Sonstige Aufwendungen, davon	-7'313.59
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'131.25
Total Aufwendungen	-96'522.66
Nettoertrag	-1'338.74
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	114'580.37
Realisierter Erfolg	113'241.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	553'463.30
Gesamterfolg	666'704.93

Ausserbilanzgeschäfte

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-1'338.74
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	-1'338.74
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1'338.74
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2017 - 30.06.2017

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'115'251.12
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'070'229.15
Gesamterfolg	666'704.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'852'185.20

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2017 - 30.06.2017

Anteile zu Beginn der Periode	70'394
Neu ausgegebene Anteile	23'326
Zurückgenommene Anteile	-4'059
Anteile am Ende der Periode	89'661

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
24.02.2016	6'358'700.00 EUR	63'587	100.00 EUR	
31.12.2016	7'115'251.12 EUR	70'394	101.08 EUR	*1.08%
30.06.2017	9'852'185.20 EUR	89'661	109.88 EUR	*8.71%

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

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 Ltd.
Brandschenkestrasse 47
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2017

EUR

Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6715
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1362
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9159
US-Dollar	USD	1.00	0.8789

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2017

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren	2.25% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.25% p.a.

Kosten, welche auf Stufe der Zielfonds anfallen, werden in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

01.01.2017 - 30.06.2017

EUR

Spesen	12'008.20
Courtage	6'791.35

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

Vermögensinventar per 30.06.2017

Käufe und Verkäufe 01.01.2017 - 30.06.2017

Bezeichnung	Bestand 01.01.2017	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2017	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Deutschland						
Aareal Bank AG	9'627.00	0.00	9'627.00	0.00	0.00	0.00%
Allianz AG	1'262.00	254.00	0.00	1'516.00	264'314.60	2.67%
Daimler AG	0.00	3'795.00	0.00	3'795.00	246'295.50	2.49%
Duerr AG	0.00	1'792.00	1'792.00	0.00	0.00	0.00%
Fresenius SE & Co. KGaA	0.00	4'131.00	764.00	3'367.00	257'912.20	2.61%
GEA Group AG	0.00	5'375.00	0.00	5'375.00	199'493.13	2.02%
GRENKE N	633.00	0.00	0.00	633.00	124'701.00	1.26%
innogy	0.00	5'903.00	0.00	5'903.00	205'483.43	2.08%
Münchener Rueckversicherung	1'763.00	0.00	1'763.00	0.00	0.00	0.00%
Nordex AG	7'379.00	0.00	7'379.00	0.00	0.00	0.00%
ProSiebenSat.1 Media AG (NA)	3'916.00	2'239.00	0.00	6'155.00	231'520.33	2.34%
RIB Software NA	0.00	17'728.00	0.00	17'728.00	262'197.12	2.65%
SAP AG	1'851.00	1'944.00	0.00	3'795.00	354'832.50	3.59%
Vonovia SE	8'387.00	0.00	8'387.00	0.00	0.00	0.00%
Zalando SE	0.00	5'113.00	5'113.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					2'146'749.81	21.69%
Dänemark						
Novo Nordisk A/S -B-	4'501.00	0.00	4'501.00	0.00	0.00	0.00%
Vestas Wind Systems AS	1'989.00	3'175.00	555.00	4'609.00	360'774.08	3.65%
Summe Dänemark					360'774.08	3.65%
Grossbritannien						
COCA-COLA EUR	6'141.00	1'284.00	0.00	7'425.00	267'708.38	2.70%
Croda Intl	3'497.00	0.00	3'497.00	0.00	0.00	0.00%
easyJet PLC	7'595.00	0.00	7'595.00	0.00	0.00	0.00%
Investec PLC Regs. Shs	0.00	27'177.00	27'177.00	0.00	0.00	0.00%
PRUDENTIAL	8'810.00	2'270.00	0.00	11'080.00	229'356.00	2.32%
Summe Grossbritannien					497'064.38	5.02%
Italien						
Buzzi Unicem N	0.00	7'786.00	7'786.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Italien					0.00	0.00%
Luxemburg						
L'Occitane Int. SA	79'473.00	0.00	79'473.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					0.00	0.00%
Norwegen						
Statoil ASA	0.00	16'635.00	16'635.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Norwegen					0.00	0.00%
Russland						
SBERBANK SP ADR	0.00	16'826.00	16'826.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Russland					0.00	0.00%
Spanien						
Caixabank	0.00	47'362.00	0.00	47'362.00	203'703.96	2.06%
Enagas SA	10'529.00	0.00	10'529.00	0.00	0.00	0.00%
FERROVIAL I17 BR	0.00	172.00	172.00	0.00	0.00	0.00%
Ferrovial SA	10'538.00	172.00	0.00	10'710.00	212'218.65	2.14%
Telefonica SA	15'750.00	10'559.00	0.00	26'309.00	242'384.82	2.45%
Summe Spanien					658'307.43	6.65%

Vermögensinventar per 30.06.2017

Käufe und Verkäufe 01.01.2017 - 30.06.2017

Bezeichnung	Bestand 01.01.2017	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2017	Marktwert EUR	Anteil in %
USA						
ALPHABET-A	408.00	255.00	0.00	663.00	557'222.99	5.63%
Amazon.com Inc.- EUR	291.00	302.00	185.00	408.00	354'531.60	3.58%
Amgen Inc. EUR	0.00	1'667.00	0.00	1'667.00	253'717.40	2.56%
BlackRock Inc.	0.00	837.00	0.00	837.00	312'898.95	3.16%
Facebook Inc.	3'144.00	1'528.00	0.00	4'672.00	623'497.09	6.30%
Microsoft Corp.	4'420.00	0.00	0.00	4'420.00	270'711.74	2.74%
NIKE -B-	3'573.00	0.00	3'573.00	0.00	0.00	0.00%
PayPal Holdings Inc.	2'425.00	4'446.00	0.00	6'871.00	322'730.87	3.26%
Tesla Motors Inc.	999.00	0.00	999.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					2'695'310.64	27.23%
Summe Aktien					6'358'206.34	64.24%
Anrechte auf Aktien						
Spanien						
FERROVI RT 23.05.17	0.00	10'538.00	10'538.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					0.00	0.00%
Summe Anrechte auf Aktien					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					6'358'206.34	64.24%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
Newcrest Mining	0.00	13'876.00	13'876.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Australien					0.00	0.00%
Frankreich						
Cap Gemini SA	2'734.00	1'068.00	760.00	3'042.00	279'255.60	2.82%
Elior Group	7'732.00	0.00	7'732.00	0.00	0.00	0.00%
L'Oreal S.A.	1'366.00	0.00	1'366.00	0.00	0.00	0.00%
SUEZ	0.00	18'853.00	0.00	18'853.00	310'414.65	3.14%
Total SA	0.00	5'511.00	0.00	5'511.00	244'881.29	2.47%
Total SA Option Rights 29.03.17	0.00	5'459.00	5'459.00	0.00	0.00	0.00%
Veolia S.A	0.00	7'867.00	0.00	7'867.00	149'118.99	1.51%
Summe Frankreich					983'670.53	9.94%
Niederlande						
BASIC-FIT RG	0.00	6'600.00	0.00	6'600.00	103'389.00	1.04%
ING Group NV	20'696.00	0.00	8'040.00	12'656.00	192'814.16	1.95%
Royal Philipps NV	0.00	7'634.00	0.00	7'634.00	244'097.15	2.47%
Summe Niederlande					540'300.31	5.46%
Schweiz						
Roche Holding AG Genussscheine	662.00	541.00	0.00	1'203.00	276'765.75	2.80%
VAT Group N	2'350.00	0.00	2'350.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					276'765.75	2.80%
USA						
Acuity Brands Inc	619.00	0.00	619.00	0.00	0.00	0.00%
Albemarle Corporation	0.00	1'609.00	0.00	1'609.00	151'208.97	1.53%
Kimberly-Clark Corp.	1'322.00	0.00	1'322.00	0.00	0.00	0.00%
Mondelez INT-A	0.00	7'479.00	0.00	7'479.00	289'503.23	2.93%
Visa Inc.	3'826.00	0.00	0.00	3'826.00	323'607.09	3.27%
Summe USA					764'319.29	7.72%
Summe Aktien					2'565'055.88	25.92%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					2'565'055.88	25.92%

Vermögensinventar per 30.06.2017

Käufe und Verkäufe 01.01.2017 - 30.06.2017

Bezeichnung	Bestand 01.01.2017	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2017	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Anrechte auf Aktien						
Frankreich						
TOTAL Drip Rights 2017-14.06.2017	0.00	5'459.00	5'459.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					0.00	0.00%
Summe Anrechte auf Aktien					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					8'923'262.22	90.16%
Anlagefonds						
Deutschland						
iS Euro Gov. Bond Capped 1.5-2.5yr	1'531.00	0.00	1'531.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					0.00	0.00%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					966'222.09	9.76%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					966'222.09	9.76%
Sonstige Vermögenswerte					7'394.85	0.07%
Gesamtvermögen					9'896'879.16	100.00%
Verbindlichkeiten					-44'693.96	-0.45%
Nettovermögen					9'852'185.20	99.55%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / 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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 28.06.2017 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung

Im Berichtszeitraum fanden keine Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung statt.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreterin, Zahlstelle, Erfüllungsort und Gerichtsstand

Vertreterin in der Schweiz: Volksbank AG, Hauptstrasse 111, CH-9430 St. Margrethen

Zahlstelle in der Schweiz: Volksbank AG, Hauptstrasse 111, CH-9430 St. Margrethen

Mit Bezug auf die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile des Anlagefonds sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters in der Schweiz begründet.

Publikationen, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen, die vereinfachten Verkaufsprospekte, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Die Publikationen bezüglich des Anlagefonds erfolgen in der Schweiz im „Schweizerischen Handelsamtsblatt“ sowie auf der elektronischen Plattform „Fundinfo“ (www.fundinfo.com). In diesen Publikationsorganen werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilklassen werden monatlich auf „Fundinfo“ (www.fundinfo.com) publiziert.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf

EUR 81'080.12. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 11'382.13
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 69'697.99

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.caiac.li (Dienstleistungen – Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.