

VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Volksbank Strategiefonds - Ausgewogen EUR

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2019

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 6830 Rankweil
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a Neumarkt 5 CH-9001 St.Gallen
Zahlstelle	Österreich: Volksbank Vorarlberg e. Gen. Zentrale Rankweil, Ringstrasse 27 6830 Rankweil
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Mittwoch
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	12:00 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	LI0188197946
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a oder Minimum CHF 5'000.-
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.20% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. oder Minimum CHF 25'000.-
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 3.0% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	Management Fee bis 5% p.a.

Vermögensrechnung

per 31.12.2019

	EUR
Bankguthaben, davon	387'664.57
Sichtguthaben	387'664.57
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	10'575'211.65
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	26'113.07
Zinsen / Dividenden	26'113.07
Gesamtvermögen	10'988'989.29
Verbindlichkeiten, davon	-44'086.07
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'924.56
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'066.54
Vermögensverwaltungsgebühren	-35'094.97
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	10'944'903.22
Anzahl der Anteile im Umlauf	193'051.85
Nettoinventarwert pro Anteil	56.69

Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 31.12.2019

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	86'101.19
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	71'234.39
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	14'866.80
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'883.51
Total Erträge	84'217.68
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-8'207.79
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-164'552.42
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-11'734.30
Sonstige Aufwendungen, davon	-24'501.52
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	14'702.52
Total Aufwendungen	-194'293.51
Nettoertrag	-110'075.83
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	377'477.46
Realisierter Erfolg	267'401.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	958'452.80
Gesamterfolg	1'225'854.43

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2019 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

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	-110'075.83
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	-110'075.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-110'075.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 31.12.2019

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'279'218.09
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'560'169.32
Gesamterfolg	1'225'854.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'944'903.22

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 31.12.2019

Anteile zu Beginn der Periode	239'758.00
Neu ausgegebene Anteile	5'834.43
Zurückgenommene Anteile	-52'540.58
Anteile am Ende der Periode	193'051.85

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2017	16'552'309.89 EUR	299'518.00	55.26 EUR	3.91%
31.12.2018	12'279'218.09 EUR	239'758.00	51.22 EUR	-7.31%
31.12.2019	10'944'903.22 EUR	193'051.85	56.69 EUR	10.68%

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:

SIGMA Bank AG
Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
6, rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

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

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2019

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	1.78% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	1.78% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	2.98% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2019 - 31.12.2019

	EUR
Spesen	260.00
Courtage	593.83

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

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand 01.01.2019	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2019	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Argentinien						
3.875 ARGENT22BDS-S	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	187'860.00	1.72%
Summe Argentinien					187'860.00	1.72%
Deutschland						
Deutsche Bank --- Obl. 2014-o.f. Verfall var. Nachrangig Reg	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	92'985.00	0.85%
Summe Deutschland					92'985.00	0.85%
Luxemburg						
Eurofins	150'000.00	0.00	0.00	150'000.00	157'140.00	1.44%
EUROFINS SCI-S FTFB	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	98'220.00	0.90%
Summe Luxemburg					255'360.00	2.33%
USA						
Netflix --- 3.625 % Notes	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	214'560.00	1.96%
Summe USA					214'560.00	1.96%
Österreich						
3.25 UBMDEVEL 22ANL	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	103'950.00	0.95%
Raiff Bank Int FTVB	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	217'020.00	1.98%
Summe Österreich					320'970.00	2.93%
Summe Obligationen					1'071'735.00	9.79%
Zertifikate						
Jersey						
DB ETC --- Physical Gold Euro Hedged ETC 2010-15.6.60 on Gol	6'326.00	0.00	0.00	6'326.00	640'444.24	5.85%
Summe Jersey					640'444.24	5.85%
Summe Zertifikate					640'444.24	5.85%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					1'712'179.24	15.64%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Grossbritannien						
6.5 BSKT/CSL 19	235'000.00	0.00	235'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Zertifikate						
Grossbritannien						
5.25 BSKT/CSL 19	65'000.00	0.00	65'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					1'712'179.24	15.64%
Anlagefonds						
Deutschland						
KCD-Un Nachhal RENT --- Anteile	14'412.00	0.00	0.00	14'412.00	781'562.76	7.14%
UniFav:Aktien --- Anteile	10'006.00	0.00	10'006.00	0.00	0.00	0.00%
UniFav:Aktien I T	0.00	7'561.00	2'149.00	5'412.00	960'954.72	8.78%
Summe Deutschland					1'742'517.48	15.92%
Irland						
Trium Blackwall Europe L/S Class E (EUR)	96'976.00	0.00	51'500.00	45'476.00	500'690.76	4.57%

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand 01.01.2019	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2019	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Irland					500'690.76	4.57%
Liechtenstein						
ALTQUABLCHFD -EUR-	9'478.00	0.00	1'071.00	8'407.00	891'730.49	8.15%
VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Volksbank Vorarlberg Premium Sele	12'488.00	0.00	0.00	12'488.00	1'619'318.96	14.80%
Summe Liechtenstein					2'511'049.45	22.94%
Luxemburg						
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opp Fund A acc. EUR	0.00	2'060.00	2'060.00	0.00	0.00	0.00%
JSS Insurance Bond Opp Shs -C EUR thes-	5'847.00	0.00	0.00	5'847.00	709'299.57	6.48%
LiLux Umbrella Rent Fund	8'196.00	0.00	1'243.00	6'953.00	1'555'177.51	14.21%
PTR D Alpha --- Shs -I EUR- Capitalisation	7'396.00	0.00	1'842.00	5'554.00	605'163.84	5.53%
UBAM GL HY SOL IHC	1'462.00	0.00	1'462.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					2'869'640.92	26.22%
Österreich						
ACATIS AktGIVaIFd Miteigentumsfonds	6'540.00	0.00	0.00	6'540.00	1'239'133.80	11.32%
Summe Österreich					1'239'133.80	11.32%
Summe Anlagefonds					8'863'032.41	80.98%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					387'664.57	3.54%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					387'664.57	3.54%
Sonstige Vermögenswerte					26'113.07	0.24%
Gesamtvermögen					10'988'989.29	100.40%
Verbindlichkeiten					-44'086.07	-0.40%
Nettovermögen					10'944'903.22	100.00%

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Wir freuen uns, Ihnen den Geschäftsbericht des Volksbank Strategiefonds Ausgewogen EUR vorlegen zu dürfen. Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein ist seit dem 31. Dezember 2018 von EUR 51.22 auf EUR 56.69 am 31. Dezember 2019 gestiegen. Dies entspricht einer Performance von 10,68 % im Jahr 2019. Das Fondsvolumen gab während des Jahres auf 10,94 Millionen Euro nach. Das Marktumfeld für gemischte Fonds war im Jahr 2019 ein gutes: Lockere Zentralbanken, eine Deeskalation beim Handelskrieg gegen Ende des Jahres und die Erwartung auf bessere Wirtschaftsdaten liessen die globalen Aktienmärkte deutlich steigen. Auch die Anleihenmärkte profitierten von den Zinssenkungen und konnten zulegen. Gold legte im vorhandenen Niedrigzinsumfeld auch deutlich zu. Von diesem guten Marktumfeld konnte auch der Volksbank Strategiefonds Ausgewogen EUR profitieren. Der grösste Performancetreiber war dabei der Aktienanteil, welcher für über 8,4 % der Performance verantwortlich war. Negativ auf die Performance wirkte sich hingegen die kleine Position in der argentinischen Staatsanleihe aus.

Wesentliche Risiken:

Das Aktienmarktrisiko versuchen wir durch eine breite Streuung über verschiedene Länder sowie verschiedene Fonds zu reduzieren. Das Liquiditätsrisiko im Fonds ist gering, da die Fonds überwiegend über eine tägliche NAV-Stellung verfügen sowie grösstenteils im Large-Cap-Segment investiert sind und die Einzeltitel liquide sind.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2019 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 04.04.2019

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Änderung der Vertriebsstelle und Vertriebsländer informiert. Zudem wurden Änderungen des Wortlautes im Prospekt vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 15.08.2019

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Änderung der Namensänderung der Verwahrstelle informiert. Zudem wurden Änderungen 9.3 und Anhang A1 und A2 im Prospekt vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2019

Die NAV-Bewertung des VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Ausgewogen EUR und Volksbank Vorarlberg Premium Selection Equity, findet somit zwischen dem 22. Dezember 2019 und 7. Januar 2020 wie folgt statt:

31. Dezember 2019

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 164'552.42. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 23'740.32
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 140'812.10

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.

An den Verwaltungsrat

der CAIAC Fund Management AG, Bendern

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Volksbank Strategiefonds - Ausgewogen EUR geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2019, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Volksbank Strategiefonds - Ausgewogen EUR.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den

oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Leitender Wirtschaftsprüfer

Ahmad Nazmy

St. Gallen, 3. April 2020