

VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Volksbank Vorarlberg Premium Selection Equity

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2019

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendorf
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 Barend
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	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	Barend, 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 31.12.2019

	EUR
Bankguthaben, davon	1'031'355.60
Sichtguthaben	1'031'355.60
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	12'234'317.23
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	2'321.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	13'267'993.83
Verbindlichkeiten, davon	-63'496.72
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'341.92
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'683.87
Vermögensverwaltungsgebühren	-53'470.93
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	13'204'497.11
Anzahl der Anteile im Umlauf	101'829.52
Nettoinventarwert pro Anteil	129.67

Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 31.12.2019

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	149'139.53
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	149'139.53
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'497.15
Total Erträge	143'642.38
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-8'311.73
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-206'365.36
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-11'443.78
Sonstige Aufwendungen, davon	-24'051.54
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'145.99
Total Aufwendungen	-248'026.42
Nettoertrag	-104'384.04
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-62'218.79
Realisierter Erfolg	-166'602.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'905'880.01
Gesamterfolg	2'739'277.18

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	-104'384.04
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	-104'384.04
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-104'384.04
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 31.12.2019

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'662'446.43
Saldo aus dem Anteilsverkehr	802'773.50
Gesamterfolg	2'739'277.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'204'497.11

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 31.12.2019

Anteile zu Beginn der Periode	95'361.00
Neu ausgegebene Anteile	12'249.45
Zurückgenommene Anteile	-5'780.93
Anteile am Ende der Periode	101'829.52

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2017	10'431'291.83 EUR	89'603.00	116.42 EUR	15.18%
31.12.2018	9'662'446.43 EUR	95'361.00	101.32 EUR	-12.97%
31.12.2019	13'204'497.11 EUR	101'829.52	129.67 EUR	27.98%

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

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2019

			EUR
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1143
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.5168
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9200
US-Dollar	USD	1.00	0.8909

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2019

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	2.19% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.19% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2019 - 31.12.2019

	EUR
Spesen	11'123.11
Courtage	2'157.58

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						
Aktien						
Belgien						
AB InBev	3'487.00	0.00	3'487.00	0.00	0.00	0.00%
UMICORE	0.00	4'079.00	4'079.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Belgien					0.00	0.00%
Cayman Islands						
Alibaba Group Holding	2'021.00	0.00	2'021.00	0.00	0.00	0.00%
Tencent Hldg	4'799.00	0.00	0.00	4'799.00	209'764.29	1.59%
Summe Cayman Islands					209'764.29	1.59%
Deutschland						
Allianz AG	2'048.00	0.00	0.00	2'048.00	447'283.20	3.39%
Deutsche Post AG	8'576.00	0.00	8'576.00	0.00	0.00	0.00%
Infineon Technologies AG	9'764.00	0.00	9'764.00	0.00	0.00	0.00%
RIB Software NA	11'786.00	0.00	11'786.00	0.00	0.00	0.00%
SAP AG	0.00	3'749.00	0.00	3'749.00	451'079.68	3.42%
Wirecard AG	0.00	1'597.00	1'597.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					898'362.88	6.80%
Dänemark						
Novo Nordisk A/S -B-	5'148.00	2'376.00	0.00	7'524.00	393'204.24	2.98%
Summe Dänemark					393'204.24	2.98%
Frankreich						
ALSTOM	0.00	4'324.00	0.00	4'324.00	182'602.52	1.38%
Axa SA	19'770.00	3'059.00	14'542.00	8'287.00	208'086.57	1.58%
Capgemini	3'042.00	541.00	0.00	3'583.00	390'188.70	2.95%
DASSAULT SYSTEMES P	2'158.00	0.00	461.00	1'697.00	248'695.35	1.88%
Elis Shs	0.00	11'138.00	0.00	11'138.00	206'053.00	1.56%
Kering	625.00	136.00	247.00	514.00	300'792.80	2.28%
Total SA	11'156.00	103.00	5'259.00	6'000.00	295'200.00	2.24%
Summe Frankreich					1'831'618.94	13.87%
Luxemburg						
Aroundtwon Bearer Shs	41'246.00	0.00	41'246.00	0.00	0.00	0.00%
EUROFINS SCIENTIF	0.00	970.00	0.00	970.00	479'374.00	3.63%
Summe Luxemburg					479'374.00	3.63%
Niederlande						
ASML Hldg	1'534.00	0.00	1'534.00	0.00	0.00	0.00%
CNH Industrial N.V.	20'069.00	0.00	20'069.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Schweden						
INVESTOR -B-	6'465.00	0.00	6'465.00	0.00	0.00	0.00%
Teliasonera AB	0.00	47'788.00	0.00	47'788.00	183'051.72	1.39%
Summe Schweden					183'051.72	1.39%
Schweiz						
Alcon RG	0.00	5'357.00	2'144.00	3'213.00	161'984.17	1.23%
Summe Schweiz					161'984.17	1.23%
Südkorea						
Samsung Electronics Co.Ltd.	188.00	0.00	188.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südkorea					0.00	0.00%
USA						

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	31.12.2019	EUR	in %
ALPHABET-A	179.00	0.00	0.00	179.00	216'661.60	1.64%
Amazon.com Inc.- EUR	224.00	0.00	0.00	224.00	374'617.60	2.84%
Amgen Inc. EUR	1'978.00	0.00	696.00	1'282.00	276'335.10	2.09%
Microsoft Corp.	4'763.00	466.00	1'419.00	3'810.00	540'258.00	4.09%
PayPal Holdings Inc.	5'900.00	0.00	1'812.00	4'088.00	398'580.00	3.02%
Summe USA					1'806'452.30	13.68%
Summe Aktien					5'963'812.54	45.17%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					5'963'812.54	45.17%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
Shenzhou Intl Gr Rg	27'438.00	0.00	0.00	27'438.00	357'315.65	2.71%
Summe Cayman Islands					357'315.65	2.71%
China						
Ping An Ins -H-	29'395.00	0.00	0.00	29'395.00	309'534.42	2.34%
Summe China					309'534.42	2.34%
Irland						
ICON	1'790.00	0.00	0.00	1'790.00	274'647.39	2.08%
Summe Irland					274'647.39	2.08%
Schweiz						
ABB Ltd.	14'194.00	0.00	14'194.00	0.00	0.00	0.00%
Clariant AG	10'468.00	0.00	10'468.00	0.00	0.00	0.00%
LOGITECH INTL N	0.00	6'491.00	0.00	6'491.00	273'679.81	2.07%
Zurich Financial Services AG	757.00	0.00	0.00	757.00	276'552.16	2.09%
Summe Schweiz					550'231.97	4.17%
USA						
AbbVie Inc	2'866.00	0.00	2'866.00	0.00	0.00	0.00%
Agilent Tech Rg	5'767.00	0.00	0.00	5'767.00	438'292.00	3.32%
Aramark Rg	0.00	7'468.00	0.00	7'468.00	288'740.49	2.19%
bluebird bio RG	1'288.00	752.00	0.00	2'040.00	159'474.39	1.21%
CIENA Rg	0.00	6'400.00	0.00	6'400.00	243'456.57	1.84%
Cisco Systems Inc.	0.00	9'205.00	0.00	9'205.00	393'293.36	2.98%
Equinix REIT Rg	0.00	735.00	0.00	735.00	382'200.00	2.89%
HUMANA	750.00	0.00	0.00	750.00	244'890.87	1.85%
IntercontinentalExchange Group Inc	0.00	3'174.00	0.00	3'174.00	261'695.95	1.98%
INTL FLAVORS&FRA RG	0.00	2'365.00	0.00	2'365.00	271'832.78	2.06%
Intuitive Surgical Inc	0.00	483.00	0.00	483.00	254'365.66	1.93%
Johnson & Johnson Services Inc.	0.00	3'233.00	0.00	3'233.00	420'131.59	3.18%
MasterCard Inc	1'232.00	0.00	0.00	1'232.00	327'717.49	2.48%
Merck & Co Inc.	0.00	2'946.00	0.00	2'946.00	238'698.17	1.81%
Mondelez INT-A	5'730.00	0.00	5'730.00	0.00	0.00	0.00%
UBER TECH RG	0.00	6'307.00	0.00	6'307.00	167'100.38	1.27%
Visa Inc.	3'826.00	0.00	1'987.00	1'839.00	307'837.95	2.33%
Summe USA					4'399'727.65	33.32%
Summe Aktien					5'891'457.08	44.62%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					5'891'457.08	44.62%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
TAL ED UNSP ADR-A	0.00	8'821.00	0.00	8'821.00	379'047.61	2.87%

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 Cayman Islands					379'047.61	2.87%
Summe Aktien					379'047.61	2.87%
Anrechte auf Aktien						
Frankreich						
TOTAL RTS 02.01.19	11'156.00	0.00	11'156.00	0.00	0.00	0.00%
Total Rts 28.03.19	0.00	6'000.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					0.00	0.00%
Luxemburg						
AROUNDTOWN STK 19	0.00	41'246.00	41'246.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					0.00	0.00%
Summe Anrechte auf Aktien					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					379'047.61	2.87%
Summe Wertpapiere					12'234'317.23	92.65%
Anlagefonds						
Irland						
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF	7'648.00	0.00	7'648.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					0.00	0.00%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'031'355.60	7.81%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'031'355.60	7.81%
Sonstige Vermögenswerte					2'321.00	0.02%
Gesamtvermögen					13'267'993.83	100.48%
Verbindlichkeiten					-63'496.72	-0.48%
Nettovermögen					13'204'497.11	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

Tätigkeitsbericht 2019

Wir freuen uns, Ihnen den Geschäftsbericht des Volksbank Vorarlberg Premium Selection Equity Fonds vorlegen zu dürfen. Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein ist seit dem 31. Dezember 2018 von EUR 101.32 auf EUR 129.67 am 31.12.2019 gestiegen. Dies entspricht einer Performance von 27,98 % im Jahr 2019. Das Fondsvolumen beträgt aktuell rund 13,20 Millionen Euro. Das Jahr 2019 war ein äusserst erfolgreiches für die internationalen Aktienmärkte. Lockere Zentralbanken, eine Deeskalation beim Handelskrieg gegen Ende des Jahres und die Erwartung auf bessere Wirtschaftsdaten liessen die Aktienmärkte steigen. So konnte der MSCI World im Jahr 2019 über 28 % zulegen. Unser Fonds profitierte im Jahr 2019 vor allem von der Übergewichtung von Technologietiteln. Die erhöhte Cashquote im Jahresverlauf wirkte sich hingegen negativ auf die Performance aus. Unser Fonds konzentriert sich bei der Einzeltitelauswahl auf die Märkte in Europa sowie den USA. Ausgewählte Schwellenländertitel werden beigemischt. Zusätzlich zur Fundamentalanalyse sämtlicher Einzelwerte legen wir grossen Wert auf eine nachhaltige Ausrichtung des Portfolios. Sämtliche Unternehmen werden dabei einer detaillierten „ESG-Analyse“ (Environment, Social & Governance) unterzogen und die Ergebnisse daraus fliessen anschließend in die Portfoliogestaltung ein. Eckpfeiler des Portfolios bilden derzeit Technologie- sowie Health Care-Titel. Ein deutliches Untergewicht im Vergleich zum globalen Aktienmarkt (MSCI World) besteht hingegen bei Aktien aus dem Basiskonsumgüterbereich.

Wesentliche Risiken

Wir versuchen das Aktienmarktrisiko durch eine Streuung auf ca. 30 - 40 Einzeltitel zu reduzieren. Durch die Analyse von ESG-Faktoren wollen wir zusätzlich zur traditionellen Finanzanalyse Risikofelder bei den einzelnen Unternehmen identifizieren und durch eine aktive Gewichtung reduzieren. Die starke Divergenz bei der Titel- und Industriegewichtung im Vergleich zum globalen Aktienmarkt (MSCI World) kann in davon abweichenden Anlageergebnissen resultieren.

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 206'365.36. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 23'264.66
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 183'100.70

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 - Volksbank Vorarlberg Premium Selection Equity 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 - Volksbank Vorarlberg Premium Selection Equity.

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