

# **VOLKSBANK FUNDS - VOLKSBANK FUNDS - Balanced Selection Fund**

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

## **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

30.06.2022

---

### **CAIAC Fund Management AG**

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Bendern  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
[www.caiac.li](http://www.caiac.li)  
[info@caiac.li](mailto: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	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a   Neumarkt 5 CH-9001 St. Gallen
Zahlstelle	Österreich: Volksbank Vorarlberg e. Gen. Zentrale Rankweil, Ringstrasse 27 AT-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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

ISIN	LI0188197946
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio.: 0.10% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio.: 0.09% p.a. oder Minimum CHF 7'500.- p.a. zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
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 30.06.2022

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	308'549.05
Sichtguthaben	308'549.05
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	9'416'626.24
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	2'323.97
Zinsen / Dividenden	2'323.97
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>9'727'499.26</b>
Verbindlichkeiten, davon	-43'306.78
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'931.69
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'065.91
Vermögensverwaltungsgebühren	-30'288.90
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-3'945.09
<b>Nettovermögen</b>	<b>9'684'192.48</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>171'620.13</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>56.43</b>

## Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 30.06.2022

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	22'608.05
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'602.74
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	21'005.31
Sonstige Erträge	464.81
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-952.27
<b>Total Erträge</b>	<b>22'120.59</b>
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-3'945.09
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-73'884.29
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-5'964.35
Sonstige Aufwendungen, davon	-7'979.91
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'802.78
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-89'970.86</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-67'850.27</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	580'157.92
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>512'307.65</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'962'127.31
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'449'819.66</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2022 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

### Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

## Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-67'850.27
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	-67'850.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-67'850.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 30.06.2022

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'288'907.97
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-154'895.83
Gesamterfolg	-1'449'819.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'684'192.48

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 30.06.2022

Anteile zu Beginn der Periode	174'288.82
Neu ausgegebene Anteile	5'129.81
Zurückgenommene Anteile	-7'798.50
Anteile am Ende der Periode	171'620.13

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2020	10'315'272.80 EUR	171'392.57	60.19 EUR	6.17%
31.12.2021	11'288'907.97 EUR	174'288.82	64.77 EUR	7.61%
30.06.2022	9'684'192.48 EUR	171'620.13	56.43 EUR	-12.88% *

\* 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:

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44  
FL-9490 Vaduz

Attrax Financial Services S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg Luxembourg

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern  
25, Rue Edmond Reuter  
LU-5326 Contern

SIX SIS AG (ZH)  
Brandschenkestrasse 47  
CH-8021 Zürich

## Währungstabelle

per 30.06.2022

				EUR
US-Dollar	USD	1.00		0.9543

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2022

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	1.62% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	1.62% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	2.47% p.a.

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

## Transaktionskosten

01.01.2022 - 30.06.2022

	EUR
Spesen	529.40
Courtage	1'798.45

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

# Vermögensinventar per 30.06.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 30.06.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Irland</b>						
DE000A2T5DZ1 - XETC/Struct 20800521 FIXPM	23'629.00	0.00	0.00	23'629.00	586'991.62	6.06%
<b>Summe Irland</b>					<b>586'991.62</b>	<b>6.06%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000A1XBU6 - 3.25 UBMDEVEL 22ANL	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	99'599.00	1.03%
<b>Summe Österreich</b>					<b>99'599.00</b>	<b>1.03%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>686'590.62</b>	<b>7.09%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>686'590.62</b>	<b>7.09%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>686'590.62</b>	<b>7.09%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Belgien</b>						
BE0948492260 - DPAM InvB EqEU S -F- Cap	766.00	0.00	514.00	252.00	99'076.32	1.02%
<b>Summe Belgien</b>					<b>99'076.32</b>	<b>1.02%</b>
<b>Deutschland</b>						
DE000A1145H4 - nova StHlthCare/Ut CI-I EUR EUR	1'350.00	0.00	1'350.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0M80M2 - UniFav:Aktien I T	4'681.00	0.00	4'681.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005326599 - UniInstPrCorpBd/Ut EUR	6'457.00	0.00	0.00	6'457.00	349'259.13	3.61%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>349'259.13</b>	<b>3.61%</b>
<b>Irland</b>						
IE00BYX8XC17 - iShs Jap SRI/Sh USD	0.00	44'957.00	0.00	44'957.00	248'971.87	2.57%
IE00BDZVH966 - ISHS US TIPS EUR-AC	66'758.00	0.00	66'758.00	0.00	0.00	0.00%
IE00BMCZLH06 - iShs USD Dev Bd/Sh EUR	0.00	90'746.00	0.00	90'746.00	411'759.98	4.25%
IE00BYX2JD69 - ISHS WRL SRI EUR-AC	0.00	36'409.00	0.00	36'409.00	304'597.69	3.15%
IE00BJ38QD84 - SSGA 2000 SM USD-AC	0.00	4'151.00	0.00	4'151.00	191'156.75	1.97%
IE00BYYT524 - TOK JAP EQ EUR- J-AC	1'768.00	0.00	1'768.00	0.00	0.00	0.00%
IE00BHXMHQ65 - UBS S&P 500 ESG -A- Hedged EUR	23'416.00	8'681.00	0.00	32'097.00	710'983.86	7.34%
<b>Summe Irland</b>					<b>1'867'470.15</b>	<b>19.28%</b>
<b>Liechtenstein</b>						
LI0312403749 - VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Volksbank Vorarlberg Premium Sele	8'549.00	0.00	2'023.00	6'526.00	946'008.96	9.77%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>946'008.96</b>	<b>9.77%</b>
<b>Luxemburg</b>						
LU1373035077 - BRSF GI Ev Dr D2 EUR	0.00	3'098.00	0.00	3'098.00	350'321.84	3.62%
LU1251621188 - BRSF GI Ev Dr/Sh CI-D2 USD	3'026.00	0.00	3'026.00	0.00	0.00	0.00%
LU1678962439 - JH HOR GL HYB H3QHD	6'022.00	0.00	1'241.00	4'781.00	370'527.50	3.83%
LU0647154961 - JPMIF GI Div/Sh CI- Cd EUR EUR	0.00	1'247.00	0.00	1'247.00	219'185.19	2.26%
LU0083353978 - LiLux Umbrella Rent Fund	3'618.00	0.00	3'618.00	0.00	0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 30.06.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 30.06.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	30.06.2022	EUR	in %
LU0602539271 - N1 EM STAR EQ BIC	1'971.00	0.00	0.00	1'971.00	269'632.80	2.78%
LU0907927841 - Petercam L Bonds EM Sustainable Class E	2'161.00	0.00	0.00	2'161.00	200'303.09	2.07%
LU0655939121 - PICTET-GED-HIDY EUR	1'105.00	0.00	0.00	1'105.00	170'335.75	1.76%
LU2002381171 - PR UC EC AD ES FC	3'892.00	0.00	0.00	3'892.00	423'605.28	4.37%
LU1055714379 - PTR D Alpha --- Shs -I EUR- Capitalisation	3'706.00	0.00	0.00	3'706.00	408'364.14	4.22%
LU0496443705 - PTR MANDARIN HIC	3'109.00	0.00	692.00	2'417.00	349'425.69	3.61%
LU1071420456 - R Cap GI Cred/Sh CI-IH EUR EUR	0.00	6'509.00	0.00	6'509.00	716'771.08	7.40%
LU2436152594 - UniIn Bas EC/Ut EUR	0.00	9'619.00	0.00	9'619.00	901'781.25	9.31%
LU0993947141 - UniIn GI Con Su/Ut CI-EUR A EUR	4'765.00	0.00	0.00	4'765.00	558'505.65	5.77%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>4'938'759.26</b>	<b>51.00%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000A0KR36 - ACATIS AktGIValFd Miteigentumsfonds	2'545.00	0.00	0.00	2'545.00	529'461.80	5.47%
<b>Summe Österreich</b>					<b>529'461.80</b>	<b>5.47%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>8'730'035.62</b>	<b>90.15%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					308'549.05	3.19%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>308'549.05</b>	<b>3.19%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>2'323.97</b>	<b>0.02%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>9'727'499.26</b>	<b>100.45%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-43'306.78</b>	<b>-0.45%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>9'684'192.48</b>	<b>100.00%</b>

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**

---

### **Bewertungstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 29.06.2022 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Vergütungsinformation**

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 73'884.29. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 11'943.24
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 61'941.05

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.caiac.li](http://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.

### **ESG Bestimmungen**

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