SYSTEMFUND I

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2019

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	Schicketanz Capital Advisors GmbH Graben 27/2/19 AT-1010 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	Banque Havilland (Liechtenstein) AG Austrasse 61 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a | Neumarkt 5 CH-9001 St.Gallen
Steuerlicher Vertreter	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Zwei Tage vor dem Bewertungstag, 16:00 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	LI0115652989
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Maximal 0.15% p.a. oder Minimum EUR 7'500.-
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Maximal 2.40% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Maximal 0.15% p.a. oder Minimum EUR 22'500.-
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Maximal 5% zugunsten des Vertriebs
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Liquidationsgebühr /-kommission	Maximal CHF 10'000
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	0.10 bis 3.00% p.a. (allfällige Performance Fees unterliegender Fonds nicht eingerechnet)

Vermögensrechnung

per 30.06.2019

	EUR
Bankguthaben, davon	82'538.28
Sichtguthaben	82'538.28
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	2'612'512.14
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	217.24
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	**2'695'267.66**
Verbindlichkeiten, davon	-31'624.51
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'869.92
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'609.42
Vermögensverwaltungsgebühren	-15'359.44
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-8'785.73
Nettovermögen	**2'663'643.15**
Anzahl der Anteile im Umlauf	**258'749**
Nettoinventarwert pro Anteil	**10.29**

Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 30.06.2019

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	24'696.55
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	23'712.94
Anteile anderer Investmentunternehmen	983.61
Sonstige Erträge	98.75
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-527.40
Total Erträge	**24'267.90**
Passivzinsen	-11.16
Revisionsaufwand	-4'904.29
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-40'988.05
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-3'678.19
Sonstige Aufwendungen, davon	-4'970.62
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	883.08
Total Aufwendungen	**-53'669.23**
Nettoertrag	**-29'401.33**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'010.81
Realisierter Erfolg	**-25'390.52**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	424'019.86
Gesamterfolg	**398'629.34**

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2019 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	-29'401.33
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	-29'401.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-29'401.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 30.06.2019

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'333'488.23
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-68'474.42
Gesamterfolg	398'629.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'663'643.15

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 30.06.2019

Anteile zu Beginn der Periode	265'577
Neu ausgegebene Anteile	7'626
Zurückgenommene Anteile	-14'454
Anteile am Ende der Periode	258'749

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2017	3'115'713.52 EUR	306'860	10.15 EUR	-1.46%
31.12.2018	2'333'488.23 EUR	265'577	8.79 EUR	-13.40%
30.06.2019	2'663'643.15 EUR	258'749	10.29 EUR	* 17.06%

* 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:

Banque Havilland Institutional Services S.A.
35a, avenue J.F. Kennedy
LU-1855 Luxembourg

Währungstabelle

per 30.06.2019

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1176
Dänische Krone	DKK	100.00	13.3982
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9006
Südafrikanischer Rand	ZAR	1.00	0.0623
US-Dollar	USD	1.00	0.8781

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2019

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	4.36% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	4.36% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	4.48% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2019 - 30.06.2019

	EUR
Spesen	924.99
Courtage	169.40

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

Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand 01.01.2019	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2019	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Deutschland						
BMW AG	240.00	0.00	0.00	240.00	15'621.60	0.59%
Commerzbank AG	1'100.00	0.00	0.00	1'100.00	6'950.90	0.26%
Daimler AG	156.00	0.00	0.00	156.00	7'632.30	0.29%
Deutsche Bank AG	3'001.00	0.00	0.00	3'001.00	20'346.78	0.76%
Summe Deutschland					**50'551.58**	**1.90%**
Dänemark						
Novo Nordisk A/S -B-	1'168.00	0.00	0.00	1'168.00	52'484.08	1.97%
Summe Dänemark					**52'484.08**	**1.97%**
Grossbritannien						
Rio Tinto PLC	0.00	182.00	0.00	182.00	9'927.05	0.37%
Royal Dutch Shell-B	6'044.00	0.00	0.00	6'044.00	177'330.96	6.66%
Summe Grossbritannien					**187'258.01**	**7.03%**
Irland						
Ryanair Holdings PLC	3'221.00	0.00	0.00	3'221.00	32'693.15	1.23%
Summe Irland					**32'693.15**	**1.23%**
Kanada						
Aphria RG	191.00	0.00	0.00	191.00	1'192.22	0.04%
Aurora Cannabis RG (EUR)	431.00	0.00	0.00	431.00	2'944.59	0.11%
Barrick Gold Corp.	3'225.00	0.00	0.00	3'225.00	44'765.91	1.68%
STANDARD LITHIUM RG	22'300.00	0.00	0.00	22'300.00	13'290.80	0.50%
WEALTH MINERALS	12'100.00	0.00	0.00	12'100.00	2'668.05	0.10%
Summe Kanada					**64'861.57**	**2.44%**
Niederlande						
UNILEVER	1'257.00	0.00	0.00	1'257.00	67'123.80	2.52%
Summe Niederlande					**67'123.80**	**2.52%**
Südafrika						
SIBANYE GOLD	43'728.00	0.00	0.00	43'728.00	45'039.84	1.69%
Summe Südafrika					**45'039.84**	**1.69%**
Südkorea						
SMG SP GDR-144A PFD	42.00	0.00	0.00	42.00	30'576.00	1.15%
Summe Südkorea					**30'576.00**	**1.15%**
USA						
ALPHABET-A	39.00	0.00	0.00	39.00	36'827.70	1.38%
Altria Group Inc.	835.00	0.00	0.00	835.00	35'044.95	1.32%
BlackRock Inc.	153.00	0.00	0.00	153.00	62'775.90	2.36%
Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc.	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	10'006.00	0.38%
General Dynamics Corp.	83.00	0.00	0.00	83.00	12'967.92	0.49%
McEwen Mining Inc.	81'600.00	0.00	0.00	81'600.00	126'305.84	4.74%
RAYTHEON RG	102.00	0.00	0.00	102.00	15'746.76	0.59%
Summe USA					**299'675.07**	**11.25%**
Summe Aktien					**830'263.10**	**31.17%**
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					**830'263.10**	**31.17%**
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Grossbritannien						

Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand 01.01.2019	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2019	Marktwert EUR	Anteil in %
BRIT AMER SP ADR (USD)	892.00	0.00	0.00	892.00	27'313.00	1.03%
Summe Grossbritannien					**27'313.00**	**1.03%**
Kanada						
Agnico Eagle Mines Ltd.	200.00	0.00	0.00	200.00	8'998.95	0.34%
Goldcorp Inc.	810.00	0.00	810.00	0.00	0.00	0.00%
Wheaton Precious Metals Corp.	450.00	0.00	450.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					**8'998.95**	**0.34%**
Libanon						
Royal Caribbean	518.00	0.00	0.00	518.00	55'134.16	2.07%
Summe Libanon					**55'134.16**	**2.07%**
Schweiz						
Credit Suisse Group AG	2'060.00	0.00	2'060.00	0.00	0.00	0.00%
Nestle SA	2'835.00	0.00	135.00	2'700.00	245'748.56	9.23%
Roche Holding AG Genusscheine	182.00	0.00	182.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					**245'748.56**	**9.23%**
USA						
Amazon.com Inc.	55.00	11.00	0.00	66.00	109'746.73	4.12%
Apple Computer Inc.	315.00	100.00	0.00	415.00	72'125.75	2.71%
Bank of America Corp.	1'532.00	0.00	0.00	1'532.00	39'013.00	1.46%
Coca-Cola Co.	1'515.00	0.00	0.00	1'515.00	67'741.31	2.54%
Facebook Inc.	336.00	0.00	0.00	336.00	56'944.15	2.14%
Lockheed Martin Corp.	200.00	0.00	0.00	200.00	63'846.15	2.40%
Mc Donald's Corp.	357.00	105.00	0.00	462.00	84'245.63	3.16%
Microsoft Corp.	901.00	166.00	0.00	1'067.00	125'513.98	4.71%
Newmont Mining Corp.	1'106.00	265.00	0.00	1'371.00	46'313.99	1.74%
PEPSICO	750.00	0.00	0.00	750.00	86'360.64	3.24%
Philip Morris International	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	68'958.55	2.59%
Visa Inc.	255.00	127.00	0.00	382.00	58'215.75	2.19%
Summe USA					**879'025.63**	**33.00%**
Summe Aktien					**1'216'220.30**	**45.66%**
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden					**1'216'220.30**	**45.66%**
Summe Wertpapiere					**2'046'483.40**	**76.83%**
Anlagefonds						
Deutschland						
iShares DAX	1'591.00	0.00	958.00	633.00	67'275.24	2.53%
iShs NASDAQ-100	2'903.00	0.00	812.00	2'091.00	137'065.05	5.15%
Summe Deutschland					**204'340.29**	**7.67%**
Frankreich						
EDR US GROWTH J 3D	45.00	0.00	0.00	45.00	21'541.50	0.81%
Summe Frankreich					**21'541.50**	**0.81%**
Irland						
i Shares IV PLC - i Shares Automation & Robotics UCITS ETF	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	20'026.20	0.75%
iShares PLC - iShares S&P 500 ETF EUR	2'381.00	0.00	0.00	2'381.00	61'310.75	2.30%
ISHS GLD PRD USD-AC	23'200.00	0.00	0.00	23'200.00	223'996.00	8.41%
Summe Irland					**305'332.95**	**11.46%**
Luxemburg						
Black Rock Global Funds SICAV - World Gold Fund	1'300.00	0.00	0.00	1'300.00	34'814.00	1.31%
Summe Luxemburg					**34'814.00**	**1.31%**

Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	30.06.2019	EUR	in %
Summe Anlagefonds					**566'028.74**	**21.25%**
Bankguthaben						
Sichtguthaben					82'538.28	3.10%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					**82'538.28**	**3.10%**
Sonstige Vermögenswerte					**217.24**	**0.01%**
Gesamtvermögen					**2'695'267.66**	**101.19%**
Verbindlichkeiten					**-31'624.51**	**-1.19%**
Nettovermögen					**2'663'643.15**	**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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 28.06.2019 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 40'988.05. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Verwaltungsvergütung: EUR 29'954.15.
- Administrationsvergütung: EUR 11'033.90.

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 Identiät 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.