

Oculus Value Capital Fund AGmvK

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der AGmvK

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
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	FRÜH & PARTNER VERMÖGENSVERWALTUNG AG Schaanerstrasse 29 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	FRÜH & PARTNER VERMÖGENSVERWALTUNG AG Schaanerstrasse 29 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a Neumarkt 5 CH-9001 St. Gallen
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	16:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Letzter Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag, 16.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Letzter Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag, 16.00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventar-wertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	AGmVK
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0445024008 Class A LI0445024057 Class B
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum im 1. Jahr ab Liberierung CHF 7500.- p.a. und ab dem 2. Jahr ab Liberierung CHF 10'000.- p.a. zzgl. Service Fee von CHF 420.- per Quartal
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 0.80% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.15% p.a. oder im Minimum ab dem 2. Jahr ab Liberierung CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Anteilsklasse
Performance Fee	10% mit High Watermark
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Keiner
Rücknahmegebühr /-kommission	Keiner
Zahlstellengebühr	Class A: Keine Class B: Max. 0.20%, On-Boarding Fee Neukunde EUR 100.-

Vermögensrechnung

per 30.06.2022

	EUR
Bankguthaben, davon	2'197'425.59
Sichtguthaben	2'197'425.59
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	38'244'080.16
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	128'122.31
Zinsen / Dividenden	121'052.97
Gesamtvermögen	40'569'628.06
Verbindlichkeiten, davon	-347'507.19
gegenüber Banken	-225'982.33
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-9'790.25
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-13'638.07
Vermögensverwaltungsgebühren	-83'397.10
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-14'315.06
Nettovermögen	40'222'120.87
Class A	38'325'121.80
Class B	1'896'999.08
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class A	305'058.8390
Class B	15'099.6313
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class A	EUR 125.63
Class B	EUR 125.63

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 30.06.2022

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	398'946.53
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	207'841.92
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	191'104.61
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'000.13
Total Erträge	400'946.66
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-4'315.06
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-196'139.52
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-19'734.44
Sonstige Aufwendungen, davon	-22'975.05
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'199.06
Total Aufwendungen	-241'965.01
Nettoertrag	158'981.65
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-3'036'029.88
Realisierter Erfolg	-2'877'048.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-13'250'804.69
Gesamterfolg	-16'127'852.92

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	158'981.65
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	158'981.65
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	158'981.65
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 30.06.2022

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52'194'208.39
Saldo aus dem Anteilsverkehr	4'155'765.41
Gesamterfolg	-16'127'852.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40'222'120.88

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 30.06.2022

Class A

Anteile zu Beginn der Periode	278'779.2360
Neu ausgegebene Anteile	32'509.6630
Zurückgenommene Anteile	-6'230.0600
Anteile am Ende der Periode	305'058.8390

Class B

Anteile zu Beginn der Periode	14'118.6049
Neu ausgegebene Anteile	1'061.7012
Zurückgenommene Anteile	-80.6748
Anteile am Ende der Periode	15'099.6313

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class A				
31.12.2020	22'876'341.03 EUR	151'589.2860	150.91 EUR	25.04%
31.12.2021	49'678'282.00 EUR	278'779.2360	178.20 EUR	18.08%
30.06.2022	38'325'121.80 EUR	305'058.8390	125.63 EUR	-29.50% *
Class B				
31.12.2020	1'587'989.89 EUR	10'522.7603	150.91 EUR	25.04%
31.12.2021	2'515'926.39 EUR	14'118.6049	178.20 EUR	18.08%
30.06.2022	1'896'999.08 EUR	15'099.6313	125.63 EUR	-29.50% *

* 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:

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Hong Kong

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

CAIAC Fund Management AG
Gamprin-Bendern

Währungstabelle

per 30.06.2022

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1655
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0070
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.7344
Neuseeländischer Dollar	NZD	1.00	0.6010
US-Dollar	USD	1.00	0.9484

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2022

Class A

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.16% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.16% p.a.

Class B

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.16% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.16% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2022 - 30.06.2022

EUR

Spesen	9'941.81
Courtage	21'432.94

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 %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
US01609W1027 - Alibaba Group Holding	15'650.00	0.00	15'650.00	0.00	0.00	0.00%
US47215P1066 - JD.com Sp ADR-A	45'500.00	3'000.00	48'500.00	0.00	0.00	0.00%
US5288771034 - LexinFintech/ADS	620'000.00	70'000.00	90'000.00	600'000.00	1'246'147.28	3.10%
US81141R1005 - Sea/SADR	0.00	12'400.00	12'400.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Cayman Islands					1'246'147.28	3.10%
Grossbritannien						
GB00BF4HYT85 - Bk Georgia Grp/RegSh GBP0.01	117'212.00	20'000.00	59'000.00	78'212.00	1'329'085.34	3.30%
Summe Grossbritannien					1'329'085.34	3.30%
Israel						
IL0011301780 - Wix.com/RegSh ILS0.01	0.00	19'800.00	3'000.00	16'800.00	1'097'588.32	2.73%
Summe Israel					1'097'588.32	2.73%
Japan						
JP3921290007 - Mercari/RegSh JPY0	43'000.00	0.00	43'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Japan					0.00	0.00%
Kanada						
CA3803551074 - GOEASY RG	0.00	20'000.00	0.00	20'000.00	1'495'024.60	3.72%
CA53278L1076 - LINAMAR CORP RG	42'500.00	30'000.00	0.00	72'500.00	2'983'660.21	7.42%
CA55378N1078 - MTY FOOD GROUP RG	0.00	37'100.00	0.00	37'100.00	1'437'719.73	3.57%
Summe Kanada					5'916'404.54	14.71%
Kasachstan						
US48581R2058 - Kaspi/SGDR RegS	15'000.00	22'953.00	4'000.00	33'953.00	1'626'086.12	4.04%
Summe Kasachstan					1'626'086.12	4.04%
Luxemburg						
LU1565283667 - ARDAGH GROUP-A RG	43'700.00	0.00	0.00	43'700.00	534'619.95	1.33%
LU1778762911 - Spotify Tech/RegSh EUR0.000625	12'850.00	8'000.00	0.00	20'850.00	2'115'747.55	5.26%
Summe Luxemburg					2'650'367.50	6.59%
Neuseeland						
NZRYME0001S4 - RYMAN HEALTHCAR RG	285'000.00	80'000.00	0.00	365'000.00	1'974'246.53	4.91%
Summe Neuseeland					1'974'246.53	4.91%
Niederlande						
NL0012015705 - JUST EAT TAKEAW RG	36'000.00	30'000.00	8'000.00	58'000.00	1'062'676.00	2.64%
NL0013654783 - Prosus Bearer Rg - N-	23'600.00	15'000.00	38'600.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					1'062'676.00	2.64%
USA						
US0231351067 - Amazon.com Inc.	0.00	8'000.00	0.00	8'000.00	883'569.64	2.20%
US08579W1036 - Berry Globl Grp	73'000.00	10'000.00	22'200.00	60'800.00	3'294'714.79	8.19%
US1468691027 - Carvana/RegSh Cl-A USD0.001	0.00	13'500.00	13'500.00	0.00	0.00	0.00%
US16119P1084 - Charter Comm/RegSh Cl-A USD0.001	0.00	5'100.00	0.00	5'100.00	2'239'946.90	5.57%

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 %
US1638511089 - CHEMOURS RG	52'000.00	34'000.00	52'000.00	34'000.00	1'017'630.05	2.53%
US47580P1030 - JELD-WEN Holdng/RegSh USD0.01	0.00	74'000.00	0.00	74'000.00	1'058'997.58	2.63%
US50187T1060 - LGI HOMES RG	20'600.00	20'500.00	0.00	41'100.00	3'372'737.45	8.39%
US6501111073 - New York Times/RegSh USD0.1	40'000.00	17'000.00	57'000.00	0.00	0.00	0.00%
US66405S1006 - NORTHEAST BANK RG	52'990.00	0.00	52'990.00	0.00	0.00	0.00%
US96145D1054 - Westrock RG	33'000.00	0.00	33'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					11'867'596.41	29.51%
Summe Aktien					28'770'198.04	71.53%
Obligationen						
Deutschland						
XS1689189501 - GRENKE FTVB	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	757'640.00	1.88%
XS2087647645 - GRENKE REG S FTVB	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	177'480.00	0.44%
XS1262884171 - GRENKE REG S FTVN	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	775'040.00	1.93%
Summe Deutschland					1'710'160.00	4.25%
Grossbritannien						
XS1844097987 - METRO BK 28 BDS	1'900'000.00	0.00	0.00	1'900'000.00	1'217'974.63	3.03%
Summe Grossbritannien					1'217'974.63	3.03%
Luxemburg						
XS2079032483 - ARD FIN27PIK -S VRN	600'000.00	0.00	0.00	600'000.00	446'700.00	1.11%
Summe Luxemburg					446'700.00	1.11%
Niederlande						
USN20146AB73 - CIMP 26 NTS-S	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	191'663.90	0.48%
XS2166095146 - Just Eat Takeaw/1.25 CvBd 20260430 Sr Gtd RegS	1'200'000.00	0.00	0.00	1'200'000.00	798'624.00	1.99%
Summe Niederlande					990'287.90	2.46%
Spanien						
XS1492150260 - Econom Delta/1 CvBd 20231201 Sr Gtd RegS	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					0.00	0.00%
USA						
US12612WAB00 - Con-way 34 Debs	330'000.00	0.00	0.00	330'000.00	298'894.97	0.74%
USU0452AAD91 - Jeld-Wen/4.875 Bd 20271215 Sr RegS	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	455'896.44	1.13%
Summe USA					754'791.41	1.88%
Zypern						
XS2304902443 - OZON 26 CVB-S	0.00	800'000.00	0.00	800'000.00	223'813.36	0.56%
Summe Zypern					223'813.36	0.56%
Summe Obligationen					5'343'727.30	13.29%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					34'113'925.34	84.81%
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltm Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Cayman Islands						
US90138VAA52 - 21Vianet Group- 0% Convertible	650'000.00	0.00	650'000.00	0.00	0.00	0.00%
US36165LAB45 - GDS Holdings-2% Convertible	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
US46267XAE85 - iQIYI/4 CvBd 20261215 Sr	2'700'000.00	0.00	2'700'000.00	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 %
US81141RAG56 - Sea 26 CVN	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
US90138VAB36 - VNET 26 CVN	0.00	650'000.00	650'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Cayman Islands					0.00	0.00%
Israel						
US92940WAB54 - 0 Wix 23 CVN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	432'690.03	1.08%
Summe Israel					432'690.03	1.08%
USA						
US683712AA18 - Opendoor Tech/0.25 CvBd 20260815 Sr 144A	0.00	2'200'000.00	0.00	2'200'000.00	1'250'168.34	3.11%
US94419LAD38 - WAYFAIR 24CVN	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	839'566.60	2.09%
Summe USA					2'089'734.94	5.20%
Summe Obligationen					2'522'424.97	6.27%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					2'522'424.97	6.27%
Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Zypern						
US87238U2033 - TCS Group Hldg - A- SP GDR Reg-S	40'585.00	34'000.00	0.00	74'585.00	1'607'729.85	4.00%
Summe Zypern					1'607'729.85	4.00%
Summe Aktien					1'607'729.85	4.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden					1'607'729.85	4.00%
Summe Wertpapiere					38'244'080.16	95.08%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					2'197'425.59	5.46%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					2'197'425.59	5.46%
Sonstige Vermögenswerte					128'122.31	0.32%
Gesamtvermögen					40'569'628.06	100.86%
Verbindlichkeiten					-347'507.19	-0.86%
Nettovermögen					40'222'120.87	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 24.06.2022 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 196139.52.

Diese teilen sich wie folgt auf:

- Verwaltungsvergütung: EUR 27'492.49.

- Vermögensverwaltungsgebühr: 168'647.03.

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.

Ereignisse aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine

Im Depot befindet sich per 31.03.2022 die Wertschriften:

US81141R1005 - Sea/SADR (0.00% des Portfolios)

XS2304902443 - OZON 26 CVB-S (0.56% des Portfolios)

US87238U2033 - TCS Group Hldg - A - SP GDR Reg-S (4.00% des Portfolios)

Diese Wertschriften wurden UCITS-konform erworben. Aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine wurden die Anlage nicht mehr handelbar und verloren dadurch die UCITS-Konformität. Aus diesem Grund besteht per 31.03.2022 in Bezug auf die Anlagen ein passiver Anlageverstoß und dieser weist derzeit eine hohe Werteinbusse auf.

ESG Bestimmungen

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