

Volksbank Strategiefonds - Ausgewogen EUR

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2015

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Barenden
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 Vorarlberger e. Gen. Ringstrasse 27 AT-6830 Rankweil
Verwahrstelle / Depotbank	Volksbank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Vertriebsberechtigte / -stelle	Volksbank AG (Schweiz) Hauptstrasse 111 CH-9430 St. Margrethen SG
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a Neumarkt 5 CH-9001 St.Gallen
Vertreter und Vertriebsträger	In Schweiz: Volksbank AG (Schweiz) Hauptstrasse 111 CH-9430 St. Margrethen SG
Zahlstelle	In Österreich: Volksbank Vorarlberger e. Gen. Ringstrasse 27 AT-6830 Rankweil In Schweiz: Volksbank AG (Schweiz) Hauptstrasse 111 CH-9430 St. Margrethen SG
Zahl- und Informationsstelle	In Deutschland: DZ Bank AG Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	In Österreich: BDO Austria GmbH Kohlmarkt 8-10 AT-1010 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Mittwoch
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	12:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	12:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS IV)
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
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	0.25% p.a. oder Minimum CHF 25'000
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	1.0% p.a.
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	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 31.12.2015

EUR

Bankguthaben, davon	1'316'473.20
Sichtguthaben	1'316'473.20
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	16'537'712.19
Derivate Finanzinstrumente	0.00
(Edel-)Metalle	0.00
Lebensversicherungspolice	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	82'966.09
Zinsen / Dividenden	82'966.09
Gesamtvermögen	17'937'151.48
Verbindlichkeiten, davon	-59'414.71
gegenüber Banken	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'401.09
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-11'002.72
Vermögensverwaltungsgebühren	-44'010.90
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Reise- / Werbekosten	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	17'877'736.77
Anzahl der Anteile im Umlauf	333'628.00
Nettoinventarwert pro Anteil	53.59

Erfolgsrechnung

01.01.2015 - 31.12.2015

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	183'485.01
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	93'071.50
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	90'413.51
Sonstige Erträge, davon	16'225.33
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- / -Pensionsgeschäften	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-20'760.93
Total Erträge	178'949.41
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	12'000.00
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	184'478.97
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	14'758.28
Sonstige Aufwendungen, davon	22'214.06
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'522.40
Total Aufwendungen	229'928.91
Nettoertrag	-50'979.50
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	200'670.95
Realisierter Erfolg	149'691.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-185'503.64
Gesamterfolg	-35'812.19

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2015 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-50'979.50
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	-50'979.50
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-50'979.50
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2015 - 31.12.2015

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'536'791.26
Saldo aus dem Anteilsverkehr	8'376'757.70
Gesamterfolg	-35'812.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17'877'736.77

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2015 - 31.12.2015

Anteile zu Beginn der Periode	181'493.00
Neu ausgegebene Anteile	183'378.00
Zurückgenommene Anteile	-31'243.00
Anteile am Ende der Periode	333'628.00

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2013	7'291'618.59 EUR	145'307.00	50.18 EUR	1.73%
31.12.2014	9'536'791.26 EUR	181'493.00	52.55 EUR	4.72%
31.12.2015	17'877'736.77 EUR	333'628.00	53.59 EUR	1.98%

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:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

Volksbank Wien AG
Schottengasse 10
1010 Wien

SIX SIS Ltd.
Brandschenkestrasse 47
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

31.12.2015

			EUR
Neuseeländischer Dollar	NZD	1.00	0.6378
US-Dollar	USD	1.00	0.9202

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2015

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren *	2.42% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.42% p.a.

* ohne Performance Fee

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

Transaktionskosten

01.01.2015 - 31.12.2015

	EUR
Spesen	10'087.53
Courtage	4'759.16

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

Vermögensinventar per 31.12.2015

Käufe und Verkäufe 01.01.2015 - 31.12.2015

Bezeichnung	Bestand 01.01.2015	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2015	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Schweiz						
BB Biotech AG	0.00	554.00	554.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					0.00	0.00%
Summe Aktien					0.00	0.00%
Obligationen						
Deutschland						
Infinion Tech. AG	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	243'737.50	1.36%
KFW	0.00	250'000.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
Singulus	0.00	30'000.00	0.00	30'000.00	6'900.00	0.04%
Summe Deutschland					250'637.50	1.40%
Frankreich						
6.750% Societe Generale VRN	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	204'860.00	1.14%
Summe Frankreich					204'860.00	1.14%
Grossbritannien						
Iglo Foods	300'000.00	100'000.00	0.00	400'000.00	398'540.00	2.22%
OTE Plc.	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	100'620.00	0.56%
Summe Grossbritannien					499'160.00	2.78%
Luxemburg						
Fiat Chrysler Global Medium-Term Notes 2013/14.10.2019	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	112'995.00	0.63%
Summe Luxemburg					112'995.00	0.63%
Mongolei						
Dev. Bank of Mongolia	200'000.00	200'000.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Mongolei					0.00	0.00%
Niederlande						
Petrobras	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	164'500.00	0.92%
Rabobank NL	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	166'909.22	0.93%
VW INTL FINANCE VRN	0.00	264'000.00	0.00	264'000.00	270'428.40	1.51%
Summe Niederlande					601'837.62	3.36%
Schweiz						
UBS FRN	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	420'220.00	2.34%
Summe Schweiz					420'220.00	2.34%
Österreich						
Wienerberger AG nachrangig	0.00	444'000.00	0.00	444'000.00	455'655.00	2.54%
Summe Österreich					455'655.00	2.54%
Summe Obligationen					2'545'365.12	14.19%
Warrant						
Deutschland						
SPX/BNP P-OPT	0.00	107'474.00	107'474.00	0.00	0.00	0.00%
SX5E/BNP P-OPT	0.00	58'863.00	58'863.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Warrant					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					2'545'365.12	14.19%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Grossbritannien						

Vermögensinventar per 31.12.2015

Käufe und Verkäufe 01.01.2015 - 31.12.2015

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2015	1)	2)	31.12.2015	EUR	in %
7% BASKET/CS 16	0.00	328'000.00	0.00	328'000.00	311'017.11	1.73%
9% BASKET/CS 16	0.00	295'000.00	295'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					311'017.11	1.73%
USA						
Goodyear T & Rubber - Notes 2015-15.11.23 Gtd	0.00	160'000.00	0.00	160'000.00	151'656.77	0.85%
Summe USA					151'656.77	0.85%
Summe Obligationen					462'673.88	2.58%
Warrant						
Deutschland						
EUR/USD/GOSA OPT	0.00	10'976.00	10'976.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Warrant					0.00	0.00%
Zertifikate						
Deutschland						
DAX/SOGE 15 ZT	851.00	0.00	851.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Niederlande						
EUR/USD/ING CT	0.00	17'380.00	17'380.00	0.00	0.00	0.00%
ING Mini Future Long Cert 2015 open end EUR/USD	0.00	20'150.00	20'150.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					462'673.88	2.58%
Summe Wertpapiere					3'008'039.00	16.77%
Anlagefonds						
Deutschland						
Allianz PIMCO Rentenfonds -A- EUR	1'740.00	0.00	1'740.00	0.00	0.00	0.00%
Aramea Rendite Plus Fonds	1'607.00	2'336.00	0.00	3'943.00	690'301.01	3.85%
iShares EURO STOXX Banks	0.00	25'048.00	25'048.00	0.00	0.00	0.00%
Nomura Asian Bonds Fund	0.00	3'988.00	3'988.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					690'301.01	3.85%
Frankreich						
AM NASD-100 ETF USD	0.00	3'919.00	3'919.00	0.00	0.00	0.00%
Amundi ETF Nasday-100 EUR hedge daily	0.00	3'972.00	0.00	3'972.00	495'977.28	2.77%
Lyxor UCITS ETF Euro Corporate Bond Ex Financials FCP	3'028.00	0.00	3'028.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					495'977.28	2.77%
Grossbritannien						
M&G GL DIV EUR-A-AC	22'129.00	0.00	22'129.00	0.00	0.00	0.00%
Thredn. European Select Fund EUR Class	0.00	144'215.00	144'215.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Irland						
iShares Barclays Euro Corp. Bond - Shs German Cert.	2'635.00	951.00	0.00	3'586.00	407'413.35	2.27%
ISHARES EURO EUR-AC	0.00	14'799.00	0.00	14'799.00	444'035.12	2.48%
iShares S&P500 EUR	8'861.00	0.00	8'861.00	0.00	0.00	0.00%
iShares V PLC - MSCI Japan Monthly EURO Hedged Germ. Cert.	3'087.00	18'691.00	0.00	21'778.00	983'631.68	5.48%

Vermögensinventar per 31.12.2015

Käufe und Verkäufe 01.01.2015 - 31.12.2015

Bezeichnung	Bestand 01.01.2015	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2015	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Irland					1'835'080.15	10.23%
Luxemburg						
Alken Fund SICAV - European Opportunities	787.00	0.00	787.00	0.00	0.00	0.00%
Assenagon Credit Selection I	0.00	628.00	0.00	628.00	628'671.96	3.50%
Assenagon Substanz Europa	0.00	870.00	0.00	870.00	997'742.10	5.56%
Bond Absolute Return FCP -A-	0.00	5'317.00	5'317.00	0.00	0.00	0.00%
Bond Absolute Return Fund	0.00	7'163.00	0.00	7'163.00	458'933.41	2.56%
Dual Return Vision Microfinance -I- EUR	0.00	2'150.00	2'150.00	0.00	0.00	0.00%
Fidelity SICAV - Aktien Nord Amerika	104'192.00	0.00	42'788.00	61'404.00	508'957.38	2.84%
Franklin Floating Rate II Fund	0.00	51'528.00	0.00	51'528.00	437'472.72	2.44%
Franklin Templ. IF SICAV - Templ. Global TR -A- Cap.	0.00	17'112.00	0.00	17'112.00	434'473.68	2.42%
HSBC Gl. Inv. Funds SICAV - Euro High Yield Bond	9'685.00	2'442.00	0.00	12'127.00	499'147.32	2.78%
Invesco SICAV- Pan Europ. Struct. Equity Fund	27'353.00	23'541.00	0.00	50'894.00	891'662.88	4.97%
JPMF EU GOV BD DC	84'514.00	42'595.00	23'996.00	103'113.00	1'489'982.85	8.31%
LiLux Convert Fund	3'239.00	491.00	3'730.00	0.00	0.00	0.00%
LiLux Umbrella Rent Fund	3'068.00	4'303.00	0.00	7'371.00	1'443'389.22	8.05%
Portfolio Total Return UCITS ETF	0.00	1'932.00	1'932.00	0.00	0.00	0.00%
SISF Asian Opportunities -A-	0.00	21'432.00	21'432.00	0.00	0.00	0.00%
Templeton SICAV-Global Total Return EUR H1	17'434.00	0.00	17'434.00	0.00	0.00	0.00%
Timbercreek Real Estate Fund	0.00	4'389.00	0.00	4'389.00	461'503.35	2.57%
ValueInvest LUX SICAV - Global	1'524.00	2'598.00	0.00	4'122.00	1'115'825.40	6.22%
Summe Luxemburg					9'367'762.27	52.23%
Österreich						
ACATIS AktGIVaFf Miteigentumsfonds	4'141.00	3'873.00	0.00	8'014.00	1'140'552.48	6.36%
Volksbank-Rent Miteigentumsfonds	1'714.00	0.00	1'714.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					1'140'552.48	6.36%
Summe Anlagefonds					13'529'673.19	75.43%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'316'473.20	7.34%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'316'473.20	7.34%
Sonstige Vermögenswerte					82'966.09	0.46%
Gesamtvermögen					17'937'151.48	100.00%
Verbindlichkeiten					-59'414.71	-0.33%
Nettovermögen					17'877'736.77	99.67%

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

Bericht des Asset Managers „Volksbank Ausgewogen EUR“

Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für den Volksbank Ausgewogen EUR ist seit dem 31. Dezember 2014 von EUR 52,55 auf EUR 53,59 gestiegen. Dies entspricht einer Performance von 1,98 % im vergangenen Jahr. Erfreulicherweise konnte das Fondsvolumen gleichzeitig von 9,54 Mio. EUR auf 17,88 Mio. EUR gesteigert werden.

Das Jahr 2015 war geprägt von einer deutlichen Zunahme der Volatilität an den internationalen Finanzmärkten. Während sich die Börsenplätze weltweit im ersten Halbjahr noch von ihrer freundlichen Seite zeigten, setzten im zweiten Halbjahr deutliche Abwärtstendenzen ein: Wachstumssorgen in China, eine restriktivere Geldpolitik in den USA sowie fallende Öl- und Rohstoffpreise setzten den Aktienmärkten zu. Panikartige Abverkäufe innerhalb von wenigen Tagen waren die Folge – so gesehen im August als auch im Dezember.

Die Performance von 1,98 % ist im Konkurrenzvergleich als gut zu bewerten, denn der Fonds konnte damit laut Morningstar-Klassifizierung rund zwei Drittel aller Konkurrenzfonds hinter sich lassen. Positiv auf die Portfolioperformance wirkte sich der hohe US-Dollar-Anteil im Portfolio aus sowie die Tatsache, keine Rohstoff- und Schwellenländerengagements eingegangen zu sein. Für das Jahr 2016 wird eine weitere Zunahme der Volatilität erwartet, weshalb auch weiterhin Rohstoffe und Investments in die Schwellenländer vermieden werden. Gleichfalls wird erwartet, dass die Aufwertungstendenzen des US-Dollars sich deutlich reduzieren. Dieser Herausforderungen wird mit kürzeren Anlagehorizonten sowie einer deutlich vorsichtigeren Positionierung begegnet.

Das Aktienmarktrisiko wird durch eine breite Streuung über verschiedene Länder sowie verschiedene Fonds reduziert. Das Liquiditätsrisiko wiederum ist im Fonds sehr gering, da die Zielfonds überwiegend über eine tägliche Handelbarkeit verfügen und grösstenteils in Large-Cap-Fonds investiert wird.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2015 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 18.05.2015

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber im Wesentlichen über Änderungen im Wortlaut des Prospektes und Änderung 9.3 bzw. Art. 6 Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteils informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2015

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2015 bis 07.01.2016 informiert.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreterin, Zahlstelle, Erfüllungsort und Gerichtsstand

Vertreterin in der Schweiz: Volksbank AG, Hauptstrasse 111, CH-9430 St. Margrethen

Zahlstelle in der Schweiz: Volksbank AG, Hauptstrasse 111, CH-9430 St. Margrethen

Mit Bezug auf die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile des Anlagefonds sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters in der Schweiz begründet.

Publikationen, Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen, die vereinfachten Verkaufsprospekte, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Die

Publikationen bezüglich des Anlagefonds erfolgen in der Schweiz im „Schweizerischen

Handelsamtsblatt“ sowie auf der elektronischen Plattform „Fundinfo“ (www.fundinfo.com). In diesen Publikationsorganen werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht. Die Ausgabe- und

Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilklassen werden monatlich auf „Fundinfo“ (www.fundinfo.com) publiziert.



An den Verwaltungsrat der
CAIAC Fund Management AG
Bendern

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigegeführten Jahresbericht des Volksbank Strategiefonds Ausgewogen EUR geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2015, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit 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 in der Jahresrechnung 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 Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben 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

A blue ink signature of Simon Bandi on a light blue grid background. A small red Swiss cross icon is visible in the top right corner of the signature area.

Simon Bandi
Leitender Wirtschaftsprüfer

A blue ink signature of Dominik Sochin on a light blue grid background. A small red Swiss cross icon is visible in the top right corner of the signature area.

Dominik Sochin

St. Gallen, 4. März 2016