

VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Ausgewogen EUR

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Halbjahresbericht

30.06.2016

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Benden
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 Vorarlberg e. Gen. Zentrale Rankweil, 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 der Schweiz: Volksbank AG (Schweiz) Hauptstrasse 111 CH-9430 St. Margrethen SG
Zahlstelle	In Österreich: Volksbank Vorarlberg e. Gen. Zentrale Rankweil, Ringstrasse 27 AT-6830 Rankweil In der 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	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 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
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum CHF 5'000.-
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 30.06.2016

EUR

Bankguthaben, davon	3'135'462.68
Sichtguthaben	3'135'462.68
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	15'048'249.31
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	41'071.22
Zinsen / Dividenden	41'071.22
Gesamtvermögen	18'224'783.21
Verbindlichkeiten, davon	-69'337.21
gegenüber Banken	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'547.41
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-9'094.81
Vermögensverwaltungsgebühren	-54'568.90
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	3'639.34
Nettovermögen	18'155'446.00
Anzahl der Anteile im Umlauf	349'681.00
Nettoinventarwert pro Anteil	51.92

Erfolgsrechnung

01.01.2016 - 30.06.2016

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	112'795.52
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	73'058.69
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	39'736.83
Sonstige Erträge, davon	7'789.32
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	54.58
Total Erträge	120'639.42
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	3'956.32
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	121'228.26
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	8'944.27
Sonstige Aufwendungen, davon	19'761.40
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-329.61
Total Aufwendungen	153'560.64
Nettoertrag	-32'921.22
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-37'967.14
Realisierter Erfolg	-70'888.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-482'487.73
Gesamterfolg	-553'376.09

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2016 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-32'921.22
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	-32'921.22
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-32'921.22
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2016 - 30.06.2016

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'877'736.77
Saldo aus dem Anteilsverkehr	831'085.32
Gesamterfolg	-553'376.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'155'446.00

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2016 - 30.06.2016

Anteile zu Beginn der Periode	333'628.00
Neu ausgegebene Anteile	38'235.00
Zurückgenommene Anteile	-22'182.00
Anteile am Ende der Periode	349'681.00

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
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%
30.06.2016	18'155'446.00 EUR	349'681.00	51.92 EUR	-3.12%*

*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:

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

Volksbank Wien AG
Schottengasse 10
AT-1010 Wien

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

Währungstabelle

per 30.06.2016

				EUR
Neuseeländischer Dollar	NZD	1.00		0.6390
US-Dollar	USD	1.00		0.8991

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2016

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren *	1.69% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	1.69% p.a.
synthetische TER	2.61% p.a.

* ohne Performance Fee

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

Transaktionskosten

01.01.2016 - 30.06.2016

	EUR
Spesen	9'476.72
Courtage	3'612.98

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

Vermögensinventar per 30.06.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 30.06.2016

Bezeichnung	Bestand 01.01.2016	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2016	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Deutschland						
Dt. Pfandbriefbank AG	0.00	150'000.00	0.00	150'000.00	153'615.00	0.84%
Infinion Tech. AG	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
Singulus	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					153'615.00	0.84%
Frankreich						
6.750% Societe Generale VRN	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					0.00	0.00%
Grossbritannien						
Iglo Foods	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	391'980.00	2.15%
OTE Plc.	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Standard Chartered Bank	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	106'050.00	0.58%
Summe Grossbritannien					498'030.00	2.73%
Luxemburg						
Fiat Chrysler Global Medium-Term Notes 2013/14.10.2019	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	112'420.00	0.62%
Summe Luxemburg					112'420.00	0.62%
Niederlande						
Petrobras	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
Rabobank NL	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
Unilever	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
VW INTL FINANCE VRN	264'000.00	0.00	264'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Schweden						
Securitas --- 1 1/4 % Notes 2016-15.3.22	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	204'150.00	1.12%
Summe Schweden					204'150.00	1.12%
Schweiz						
UBS FRN	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					0.00	0.00%
Österreich						
Wienerberger AG nachrangig	444'000.00	0.00	444'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Obligationen					968'215.00	5.31%
Zertifikate						
Jersey						
DB ETC --- Physical Gold Euro Hedged ETC 2010-15.6.60 on Gol	0.00	9'526.00	0.00	9'526.00	946'122.32	5.19%
Summe Jersey					946'122.32	5.19%
Summe Zertifikate					946'122.32	5.19%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					1'914'337.32	10.50%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Anrechte auf Aktien						
Deutschland						
Anrechte Singulus Tech Anrechte auf Aktien 2016	0.00	30.00	0.00	30.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 30.06.2016

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2016	1)	2)	30.06.2016	EUR	in %
Anrechte Singulus Tech Bond Anrechte 2016	0.00	30.00	0.00	30.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Anrechte auf Aktien					0.00	0.00%
Obligationen						
Grossbritannien						
12.3 BASKET/CS 17	0.00	514'000.00	0.00	514'000.00	502'537.80	2.76%
7% BASKET/CS 16	328'000.00	0.00	328'000.00	0.00	0.00	0.00%
BASKET/CS 17	0.00	464'000.00	464'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					502'537.80	2.76%
USA						
Goodyear T & Rubber - Notes 2015-15.11.23 Gtd	160'000.00	0.00	0.00	160'000.00	148'128.35	0.81%
Summe USA					148'128.35	0.81%
Summe Obligationen					650'666.15	3.57%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					650'666.15	3.57%
Summe Wertpapiere					2'565'003.47	14.07%
Anlagefonds						
Deutschland						
Aramea Rendite Plus Fonds	3'943.00	0.00	3'943.00	0.00	0.00	0.00%
KCD-Un Nachhal RENT --- Anteile	0.00	17'032.00	0.00	17'032.00	924'326.64	5.07%
UniFav:Aktien --- Anteile	0.00	14'600.00	0.00	14'600.00	1'639'872.00	9.00%
Summe Deutschland					2'564'198.64	14.07%
Frankreich						
Amundi ETF Nasday-100 EUR hedge daily	3'972.00	0.00	3'972.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					0.00	0.00%
Irland						
iShares Barclays Euro Corp. Bond - Shs German Cert.	3'586.00	0.00	3'586.00	0.00	0.00	0.00%
ISHARES EURO EUR-AC	14'799.00	0.00	14'799.00	0.00	0.00	0.00%
iShares V PLC - MSCI Japan Monthly EURO Hedged Germ. Cert.	21'778.00	7'198.00	28'976.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Liechtenstein						
VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Volksbank Vorarlberg Premium Sele	0.00	10'769.00	0.00	10'769.00	1'055'146.62	5.79%
Summe Liechtenstein					1'055'146.62	5.79%
Luxemburg						
Assen Alpha Vol --- Units -I- Distribution	0.00	746.00	0.00	746.00	909'038.30	4.99%
Assenagon Credit Selection I	628.00	0.00	628.00	0.00	0.00	0.00%
Assenagon Substanz Europa	870.00	323.00	0.00	1'193.00	1'226'559.09	6.73%
Bond Absolute Return Fund	7'163.00	0.00	0.00	7'163.00	459'363.19	2.52%
Fidelity SICAV - Aktien Nord Amerika	61'404.00	0.00	0.00	61'404.00	496'107.31	2.72%
Franklin Floating Rate II Fund	51'528.00	0.00	51'528.00	0.00	0.00	0.00%
Franklin Templ. IF SICAV - Templ. Global TR -A- Cap.	17'112.00	0.00	17'112.00	0.00	0.00	0.00%
HSBC Gl. Inv. Funds SICAV - Euro High Yield Bond	12'127.00	0.00	12'127.00	0.00	0.00	0.00%
Invesco SICAV- Pan Europ. Struct. Equity Fund	50'894.00	0.00	50'894.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 30.06.2016

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2016	1)	2)	30.06.2016	EUR	in %
JPMF EU GOV BD DC	103'113.00	24'426.00	0.00	127'539.00	1'939'613.11	10.64%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opp Fund A acc. EUR	0.00	2'453.00	1'032.00	1'421.00	256'192.09	1.41%
JSS Investmentfonds SICAV - JSS Sustainable Bond - EUR High	0.00	14'146.00	14'146.00	0.00	0.00	0.00%
LiLux Umbrella Rent Fund	7'371.00	0.00	0.00	7'371.00	1'418'917.50	7.79%
LOYS FCP - LOYS Global L/S	0.00	10'475.00	0.00	10'475.00	690'197.75	3.79%
PTR D Alpha --- Shs -I EUR-Capitalisation	0.00	4'292.00	0.00	4'292.00	447'569.76	2.46%
Timbercreek Real Estate Fund	4'389.00	0.00	4'389.00	0.00	0.00	0.00%
ValueInvest LUX SICAV - Global	4'122.00	686.00	4'808.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					7'843'558.10	43.04%
Schweiz						
ZKB Gold ETF --- Anteile Klasse - AAH- (EUR)-	0.00	675.00	675.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					0.00	0.00%
Österreich						
ACATIS AktGIVaIFd Miteigentumsfonds	8'014.00	0.00	0.00	8'014.00	1'020'342.48	5.60%
Summe Österreich					1'020'342.48	5.60%
Summe Anlagefonds					12'483'245.84	68.50%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Optionen						
Deutschland						
BNP Paribas EM & Ha Mini Fut. Short-Optionsschein 2015	0.00	50'567.00	50'567.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Optionen					0.00	0.00%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					0.00	0.00%
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Optionen						
Deutschland						
EUR/USD/BNP OPT	0.00	21'182.00	21'182.00	0.00	0.00	0.00%
SPX/BNP P-OPT	0.00	201'911.00	201'911.00	0.00	0.00	0.00%
SX5E/BNP P-OPT	0.00	146'593.00	146'593.00	0.00	0.00	0.00%
SX5E/BNP P-OPT	0.00	88'618.00	88'618.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Niederlande						
BNP Paribas Arbitr. Mini Short-Cert.	0.00	66'971.00	66'971.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Summe Optionen					0.00	0.00%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Derivate					0.00	0.00%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					3'135'462.68	17.20%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					3'135'462.68	17.20%
Sonstige Vermögenswerte					41'071.22	0.23%
Gesamtvermögen					18'224'783.21	100.00%
Verbindlichkeiten					-69'337.21	-0.38%

Vermögensinventar per 30.06.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 30.06.2016

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2016	1)	2)	30.06.2016	EUR	in %
Nettovermögen					18'155'446.00	99.62%

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 29.06.2016 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 19.01.2016

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Genehmigung des neuen Teilfonds "Volksbank Vorarlberg Premium Selection Equity" informiert.

Weiters wurde folgende Gebühren angepasst:

- * "Max. Risikomanagement und Administrationsvergütung" wurde von 0.25% p.a. auf NEU 0.20% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- gesenkt
- * Max. Vermögensverwaltungsvergütung wurde von 1% p.a. auf NEU 1.20% p.a. erhöht
- * Max. Verwahrstellengebühr wurde von 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.- auf NEU 0.10% p.a. oder Minimum CHF 5'000.- gesenkt

Profil des Typischen Anlegers unter "E - Anlagegrundsätze des Teilfonds" wurden geändert.

Zudem gab es diverse Textanpassungen unter den Punkten 12.2 sowie Art. 33

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

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.