



# **VOLKSBANK FUNDS - Balanced Selection Fund**

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

## **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

30.06.2023

---

### **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 30.06.2023

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	575'239.65
Sichtguthaben	575'239.65
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	8'490'194.06
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>9'065'433.71</b>
Verbindlichkeiten, davon	-29'366.27
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'703.01
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'368.62
Vermögensverwaltungsgebühren	-27'300.29
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	3'203.72
<b>Nettovermögen</b>	<b>9'036'067.44</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>156'837.16</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>57.61</b>

## Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 30.06.2023

EUR

Erträge der Bankguthaben	1'967.07
Erträge der Wertpapiere, davon	32'561.80
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	32'561.80
Sonstige Erträge	367.08
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-426.34
<b>Total Erträge</b>	<b>34'469.61</b>
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-6'375.46
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-54'613.75
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-5'386.86
Sonstige Aufwendungen, davon	-20'388.13
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'677.31
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-84'086.89</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-49'617.28</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	70'915.55
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>21'298.27</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	304'996.62
<b>Gesamterfolg</b>	<b>326'294.89</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2023 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	-49'617.28
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	-49'617.28
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-49'617.28
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 30.06.2023

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'383'896.76
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-674'124.21
Gesamterfolg	326'294.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'036'067.44

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 30.06.2023

Anteile zu Beginn der Periode	168'653.77
Neu ausgegebene Anteile	2'103.65
Zurückgenommene Anteile	-13'920.26
Anteile am Ende der Periode	156'837.16

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2021	11'288'907.97 EUR	174'288.82	64.77 EUR	7.61%
31.12.2022	9'383'896.76 EUR	168'653.77	55.64 EUR	-14.10%
30.06.2023	9'036'067.44 EUR	156'837.16	57.61 EUR	* 3.54%

\* 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 30.06.2023

				EUR
US-Dollar	USD	1.00		0.9174

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2023

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	1.91% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	1.91% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	2.70% p.a.

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

## Transaktionskosten

01.01.2023 - 30.06.2023

	EUR
Spesen	258.43
Courtage	1'077.42

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

# Vermögensinventar per 30.06.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 30.06.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2023	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	6'318.00	17'311.00	435'960.22	4.82%
<b>Summe Irland</b>					<b>435'960.22</b>	<b>4.82%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>435'960.22</b>	<b>4.82%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>435'960.22</b>	<b>4.82%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>435'960.22</b>	<b>4.82%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Belgien</b>						
BE0948492260 - DPAM InvB EqEU S -F- Cap	252.00	0.00	0.00	252.00	108'662.40	1.20%
<b>Summe Belgien</b>					<b>108'662.40</b>	<b>1.20%</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0005326599 - UniInstPrCorpBd/Ut EUR	8'225.00	0.00	0.00	8'225.00	440'119.75	4.87%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>440'119.75</b>	<b>4.87%</b>
<b>Finnland</b>						
FI0008812011 - EVLI NO EUR-SRIB- AC	1'367.00	0.00	0.00	1'367.00	198'517.11	2.20%
<b>Summe Finnland</b>					<b>198'517.11</b>	<b>2.20%</b>
<b>Irland</b>						
IE00BYX8XC17 - iShs Jap SRI/Sh USD	28'382.00	0.00	0.00	28'382.00	171'427.28	1.90%
IE00BMCZLH06 - iShs USD Dev Bd/Sh EUR	151'411.00	0.00	61'776.00	89'635.00	395'335.17	4.38%
IE00BHXMHQ65 - UBS S&P 500 ESG -A- Hedged EUR	36'448.00	0.00	0.00	36'448.00	919'072.77	10.17%
<b>Summe Irland</b>					<b>1'485'835.22</b>	<b>16.44%</b>
<b>Liechtenstein</b>						
LI0312403749 - VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Volksbank Vorarlberg Premium Sele	5'873.00	0.00	1'258.00	4'615.00	680'897.10	7.54%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>680'897.10</b>	<b>7.54%</b>
<b>Luxemburg</b>						
LU1354249358 - BLUEB GL S OPP M	0.00	2'421.00	0.00	2'421.00	312'768.99	3.46%
LU1373035077 - BRSF GI Ev Dr D2 EUR	3'098.00	0.00	0.00	3'098.00	348'803.82	3.86%
LU1678962439 - JH HOR GL HYB H3QHD	3'660.00	0.00	1'222.00	2'438.00	182'947.52	2.02%
LU0647154961 - JPMIF GI Div/Sh CI- Cd EUR EUR	1'247.00	0.00	0.00	1'247.00	235'645.59	2.61%
LU0602539271 - N1 EM STAR EQ BIC	2'710.00	0.00	0.00	2'710.00	354'695.64	3.93%
LU0907927841 - Petercam L Bonds EM Sustainable Class E	2'161.00	0.00	0.00	2'161.00	210'740.72	2.33%
LU0655939121 - PICTET-GED-HIDY EUR	1'105.00	0.00	0.00	1'105.00	162'545.50	1.80%
LU2002381171 - PR UC EC AD ES FC	3'892.00	0.00	837.00	3'055.00	338'219.05	3.74%
LU1055714379 - PTR D Alpha --- Shs -I EUR- Capitalisation	3'706.00	0.00	424.00	3'282.00	359'772.84	3.98%
LU1071420456 - R Cap GI Cred/Sh CI-IH EUR EUR	7'401.00	0.00	2'987.00	4'414.00	486'864.20	5.39%

## Vermögensinventar per 30.06.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 30.06.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	30.06.2023	EUR	in %
LU1974694553 - UBSLFS JPMGGELB AHC	0.00	45'353.00	0.00	45'353.00	465'684.60	5.15%
LU2436152594 - UniIn Bas EC/Ut EUR	9'619.00	0.00	1'369.00	8'250.00	850'245.00	9.41%
LU0993947141 - UniIn GI Con Su/Ut CI-EUR A EUR	3'953.00	0.00	0.00	3'953.00	480'487.15	5.32%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>4'789'420.62</b>	<b>53.00%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000A0KR36 - ACATIS AktGIVaFf Miteigentumsfonds	2'096.00	0.00	522.00	1'574.00	350'781.64	3.88%
<b>Summe Österreich</b>					<b>350'781.64</b>	<b>3.88%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>8'054'233.84</b>	<b>89.13%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					575'239.65	6.37%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>575'239.65</b>	<b>6.37%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>9'065'433.71</b>	<b>100.32%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-29'366.27</b>	<b>-0.32%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>9'036'067.44</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 28.06.2023 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung**

Im Berichtszeitraum fanden keine Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung statt.

### **ESG Bestimmungen**

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



## Vergütungsinformation (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (**die "Gesellschaft"**). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>4)</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://www.caiac.li) abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.