Global Beer Fund

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	Omicron Investment Management GmbH Opernring 1, E/520 1010 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	Volksbank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	Volksbank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Landstrasse 123 FL-9495 Triesen
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
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	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	16:00 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 www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0242667256
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15 % p.a. oder Minimum CHF 10'000.- p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Risikomanagement und Administrationsgebühr	0.25% p.a. oder Minimum CHF 40'000.- p.a.
Anlageentscheide	Max. 2.00% p.a.
Performance Fee	10% (mit High Watermark)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

Vermögensrechnung

per 30.06.2019

	EUR
Bankguthaben, davon	85'362.12
Sichtguthaben	85'362.12
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	4'642'403.64
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	73'635.20
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	247.34
Zinsen / Dividenden	247.34
Gesamtvermögen	**4'801'648.29**
Verbindlichkeiten, davon	-45'789.25
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'212.11
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-8'848.65
Vermögensverwaltungsgebühren	-24'037.83
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-9'807.76
Nettovermögen	**4'755'859.04**
Anzahl der Anteile im Umlauf	**41'163.58**
Nettoinventarwert pro Anteil	**115.54**

Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 30.06.2019

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	48'901.15
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'792.53
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	46'642.84
Anteile anderer Investmentunternehmen	465.78
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'462.55
Total Erträge	**47'438.60**
Passivzinsen	-12.35
Revisionsaufwand	-9'807.76
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-63'794.76
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-4'342.40
Sonstige Aufwendungen, davon	-11'601.87
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'330.02
Total Aufwendungen	**-86'229.12**
Nettoertrag	**-38'790.52**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-53'749.85
Realisierter Erfolg	**-92'540.37**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	949'270.33
Gesamterfolg	**856'729.96**

Ausserbilanzgeschäfte

per 30.06.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivaterisiko	in % vom Gesamtvermögen
Call AMS AG (in CHF) DEC19 45	CHF	140.00	0.01	0.4008	94.64	478'299.67	9.9612%
Call AMS AG (in CHF) SEP19 45 Long	CHF	150.00	0.01	0.3041	94.64	388'829.22	8.0978%
Put AMS AG (in CHF) DEC19	CHF	-95.00	0.01	0.1351	94.64	-109'396.04	-2.2783%
PUT MOLSON COORS-B NVTG JAN20	USD	-30.00	0.01	0.0972	56.00	-14'340.78	-0.2987%

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	-38'790.52
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	-38'790.52
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-38'790.52
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 30.06.2019

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'203'865.92
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-304'736.84
Gesamterfolg	856'729.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'755'859.04

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 30.06.2019

Anteile zu Beginn der Periode	43'841.94
Neu ausgegebene Anteile	2'780.81
Zurückgenommene Anteile	-5'459.17
Anteile am Ende der Periode	41'163.58

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2017	5'290'029.12 EUR	45'151.82	117.16 EUR	9.54%
31.12.2018	4'203'865.92 EUR	43'841.94	95.89 EUR	-18.15%
30.06.2019	4'755'859.04 EUR	41'163.58	115.54 EUR	* 20.49%

* 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:

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
6 rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

Volksbank Wien AG
Schottengasse 10
AT-1010 Wien

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basel

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

SIX SIS Ltd.
Brandschenkestrasse 47
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2019

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1176
Dänische Krone	DKK	100.00	13.3982
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0082
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6720
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.4643
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9006
Singapur Dollar	SGD	1.00	0.6490
Südafrikanischer Rand	ZAR	1.00	0.0623
Türkische Lira	TRY	1.00	0.1518
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	3.85% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	3.85% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2019 - 30.06.2019

	EUR
Spesen	2'437.81
Courtage	1'446.61

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						
Belgien						
AB InBev	4'262.00	0.00	0.00	4'262.00	331'754.08	6.98%
Summe Belgien					**331'754.08**	**6.98%**
Deutschland						
Krones AG	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	70'950.00	1.49%
Summe Deutschland					**70'950.00**	**1.49%**
Dänemark						
Carlsberg -B-	1'946.00	0.00	0.00	1'946.00	226'886.17	4.77%
Royal UNIBREW	4'000.00	0.00	1'000.00	3'000.00	192'531.98	4.05%
Summe Dänemark					**419'418.15**	**8.82%**
Finnland						
Olvi OYJ	6'008.00	0.00	0.00	6'008.00	205'473.60	4.32%
Summe Finnland					**205'473.60**	**4.32%**
Grossbritannien						
Diageo Plc.	6'540.00	0.00	0.00	6'540.00	247'339.12	5.20%
Fuller Smith & Turner Shs -A-	2'500.00	0.00	0.00	2'500.00	30'035.38	0.63%
Green King	8'400.00	0.00	0.00	8'400.00	58'016.63	1.22%
J D Wetherspoon	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	31'918.53	0.67%
Just Eat	6'000.00	0.00	0.00	6'000.00	41'909.84	0.88%
Majestic Wine	10'000.00	10'000.00	0.00	20'000.00	57'444.42	1.21%
Restaurant Group	39'111.00	0.00	0.00	39'111.00	57'610.16	1.21%
Rok Stars Shs	40'000.00	0.00	0.00	40'000.00	840.00	0.02%
Summe Grossbritannien					**525'114.08**	**11.04%**
Irland						
C&C GROUP	27'000.00	0.00	0.00	27'000.00	106'245.00	2.23%
Summe Irland					**106'245.00**	**2.23%**
Italien						
Autogrill Az Nom.	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	92'150.00	1.94%
Summe Italien					**92'150.00**	**1.94%**
Kanada						
Aurora Cannabis RG (EUR)	2'900.00	3'100.00	0.00	6'000.00	40'992.00	0.86%
Canopy Growth RG (EUR)	1'100.00	900.00	0.00	2'000.00	71'040.00	1.49%
Emerald Health RG (EUR)	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	4'747.50	0.10%
Summe Kanada					**116'779.50**	**2.46%**
Niederlande						
Aalberts Ind.	3'034.00	0.00	0.00	3'034.00	104'885.38	2.21%
Heineken Holding	2'100.00	0.00	0.00	2'100.00	193'830.00	4.08%
Heineken NV	2'460.00	0.00	0.00	2'460.00	241'424.40	5.08%
Summe Niederlande					**540'139.78**	**11.36%**
Schweden						
Axfood AB	6'000.00	0.00	0.00	6'000.00	104'343.98	2.19%
Summe Schweden					**104'343.98**	**2.19%**
USA						
Ingredion RG (EUR)	500.00	0.00	0.00	500.00	35'470.00	0.75%
Summe USA					**35'470.00**	**0.75%**
Summe Aktien					**2'547'838.17**	**53.57%**
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					**2'547'838.17**	**53.57%**

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, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
Alibaba Group Holding ADR USD	300.00	0.00	0.00	300.00	44'639.09	0.94%
Summe Cayman Islands					**44'639.09**	**0.94%**
Japan						
Asahi Group Holdings Ltd.	5'900.00	0.00	0.00	5'900.00	232'981.36	4.90%
Yamaya Corp.	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	34'704.12	0.73%
Summe Japan					**267'685.48**	**5.63%**
Kanada						
Brick Brewing Ltd.	15'000.00	0.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
Village Farms RG	22'000.00	0.00	14'000.00	8'000.00	80'638.28	1.70%
Waterloo Brewing Ltd. Reg.	0.00	15'000.00	0.00	15'000.00	36'085.63	0.76%
Summe Kanada					**116'723.91**	**2.45%**
Schweiz						
VAT Group N	550.00	0.00	0.00	550.00	59'565.62	1.25%
Summe Schweiz					**59'565.62**	**1.25%**
Singapur						
Fraser & Neave	20'000.00	0.00	0.00	20'000.00	22'197.13	0.47%
Summe Singapur					**22'197.13**	**0.47%**
Südafrika						
Nampak Shs	11'000.00	0.00	0.00	11'000.00	7'021.20	0.15%
Pick'n Pay Stores Ltd.	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	42'967.89	0.90%
Summe Südafrika					**49'989.09**	**1.05%**
Thailand						
Thai Beverage	354'080.00	0.00	0.00	354'080.00	190'743.73	4.01%
Summe Thailand					**190'743.73**	**4.01%**
Türkei						
Anadolu Efes Biraci	3'334.00	0.00	0.00	3'334.00	10'067.57	0.21%
T. Tuborg Bira	40'754.00	0.00	0.00	40'754.00	48'012.71	1.01%
Summe Türkei					**58'080.28**	**1.22%**
USA						
Alcoa Rg	444.00	0.00	0.00	444.00	9'119.39	0.19%
Amazon.com Inc.	100.00	0.00	0.00	100.00	166'282.93	3.50%
Boston Beer -A-	300.00	0.00	225.00	75.00	24'878.82	0.52%
Century Aluminum	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	24'271.16	0.51%
Constellation Brands Inc	1'300.00	200.00	0.00	1'500.00	259'404.64	5.45%
Craft Brew Alliance Inc	322.00	0.00	0.00	322.00	3'955.73	0.08%
Molson Coors Brewing Co	3'098.00	0.00	0.00	3'098.00	152'342.82	3.20%
Tilray RG-2	0.00	1'638.00	0.00	1'638.00	66'969.86	1.41%
Summe USA					**707'225.35**	**14.87%**
Summe Aktien					**1'516'849.68**	**31.89%**
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden					**1'516'849.68**	**31.89%**
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
Curaleaf Hldg Rg-Subord. V.	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	18'808.88	0.40%
Summe Kanada					**18'808.88**	**0.40%**
Summe Aktien					**18'808.88**	**0.40%**
Obligationen						

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 %
USA						
4 KRAFTHEINZ 23 NTS	0.00	205'000.00	10'000.00	195'000.00	179'196.92	3.77%
Summe USA					**179'196.92**	**3.77%**
Summe Obligationen					**179'196.92**	**3.77%**
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**198'005.80**	**4.16%**
Summe Wertpapiere					**4'262'693.65**	**89.63%**
Anlagefonds						
Irland						
db x-trackers MSCI World Materials	1'958.00	0.00	1'958.00	0.00	0.00	0.00%
Sys Qbas All Tr Class -AI- EUR	18'558.21	0.00	18'558.21	0.00	0.00	0.00%
SYS QBAS GBP-BI-ACC	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
SYS QBAS JPY-EI-ACC	10'586.89	0.00	10'586.89	0.00	0.00	0.00%
SYS QBAS USD-DI-ACC	10'574.38	0.00	10'574.38	0.00	0.00	0.00%
UTI IN DYN EUR-RTL-	11'237.30	0.00	0.00	11'237.30	144'888.13	3.05%
Summe Irland					**144'888.13**	**3.05%**
Luxemburg						
DB X-Trackers FTSE Vietnam ETF	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	54'060.00	1.14%
DBX HGI CSI300DR D	6'000.00	0.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
DBX SEL FRONTIER 1C	6'600.00	0.00	6'600.00	0.00	0.00	0.00%
dbxt MSCI AFRICA TOP 50 Ind. UCITS ETF	25'000.00	0.00	12'500.00	12'500.00	89'015.85	1.87%
Swc (LU) Eq GWI DTC	900.00	0.00	450.00	450.00	91'746.00	1.93%
Summe Luxemburg					**234'821.85**	**4.94%**
Summe Anlagefonds					**379'709.98**	**7.98%**
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Optionen						
Deutschland						
Call AMS AG (in CHF) DEC19 45	0.00	140.00	0.00	140.00	56'487.71	1.19%
Call AMS AG (in CHF) SEP19 45 Long	0.00	150.00	0.00	150.00	31'206.94	0.66%
OSR C 36 SEP19	0.00	190.00	190.00	0.00	0.00	0.00%
OSR P 24 SEP19	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
Put AMS AG (in CHF) DEC19	0.00	0.00	95.00	-95.00	-12'149.54	-0.26%
Summe Deutschland					**75'545.11**	**1.59%**
Summe Optionen					**75'545.11**	**1.59%**
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					**75'545.11**	**1.59%**
Derivate, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden						
Optionen						
USA						
PUT MOLSON COORS-B NVTG JAN20	0.00	0.00	30.00	-30.00	-1'909.91	-0.04%
Summe USA					**-1'909.91**	**-0.04%**
Summe Optionen					**-1'909.91**	**-0.04%**
Summe Derivate, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden					**-1'909.91**	**-0.04%**
Summe Derivate					**73'635.20**	**1.55%**
Bankguthaben						
Sichtguthaben					85'362.11	1.79%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					**85'362.11**	**1.79%**
Sonstige Vermögenswerte					**247.34**	**0.01%**

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 %
Gesamtvermögen					**4'801'648.29**	**100.96%**
Verbindlichkeiten					**-45'789.25**	**-0.96%**
Nettovermögen					**4'755'859.04**	**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.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 24.04.2019
Die FMA Liechtenstein hat mit Verwaltungsbot vom 18. April 2019 folgende Änderung im Prospekt genehmigt:

Vermögensverwaltung:
Die Anlageentscheide werden an die Omicron Investment Management GmbH, Opernring 1, E/520, A-1010 Wien delegiert. Dahingehend wurden die Daten unter „Die Organisation des OGAW im Überblick“, in Ziffer 5.4 Vermögensverwaltung sowie der Punkt C im Anhang A aktualisiert.

Folgende Punkte wurden in dieser Mitteilung detailliert beschrieben:

-Anlagegrenzen
-Sicherheitenpolitik und Anlage von Sicherheiten
-Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil
-Aktualisierung Ziffer 12.2 bzw. Art. 30. Laufende Geebhren bzw. Anpassung Gebührenbezeichnung
-Anhang A- Fonds im Überblick

Es wurden noch einzelne redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

Vergütungsinformation
Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 63'794.76. Diese teilen sich wie folgt auf:
• Administrationsgebühr: EUR 17'369.97
• Vermögensverwaltungsgebühr: EUR 46'424.79

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.