Strategic Income Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2018

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	Zehenter & Partner Invest AG Im alten Riet 153 FL-9494 Schaan
Verwahrstelle / Depotbank	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	Zehenter & Partner Invest AG Im alten Riet 153 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Landstrasse 123 FL-9495 Triesen
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Kohlmarkt 8-10 AT-1010 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag und Monatsultimo
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Vortag des Bewertungstag um spätestens 24.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
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	LI0296965564 Class I EUR LI0296965689 Class Institutionell EUR LI0296965630 Class I USD LI0296965507 Class R EUR LI0296965549 Class R USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.20% p.a. bis zum 31. März 2016 ohne Minimum ab dem 1. April 2016 Minimum CHF 10‘000.- p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Class R EUR, Class R USD, Class institutionell EUR & Class institutionell USD: Max. 0.25% p.a. Class I EUR & Class I USD: Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R EUR & R USD: Max. 1.90% p.a. Class I EUR & I USD: Max. 0.75% p.a. Class institutionell EUR & Class institutionell USD: Max. 1.25% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. oder Minimum CHF 25‘000.- p.a. zzgl. je Währungsklasse CHF 2‘500.- p.a. zzgl. je Anteilsklasse CHF 1‘000.- p.a.
Performance Fee	Class R EUR & R USD: 15% Class I EUR, Class I USD, Class institutionell EUR & Class institutionell USD: 10% jeweils mit High Watermark
Ausgabeaufschlag /-kommission	Class R EUR, Class R USD: Max.5 % Class I EUR, Class I USD: Keine Class institutionell EUR, Class institutionell USD: Max.3%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 30.06.2018

	USD
Bankguthaben, davon	10'525'714.19
Sichtguthaben	116'714.19
Zeitguthaben	10'409'000.00
Wertpapiere	583'775.00
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	-84'865.11
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	30'123.92
Zinsen / Dividenden	10'915.79
Gesamtvermögen	**11'054'748.00**
Verbindlichkeiten, davon	-98'068.19
gegenüber Banken	-31'254.51
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-5'421.33
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-7'709.85
Vermögensverwaltungsgebühren	-52'930.04
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	**10'956'679.81**
Class I EUR	748'954.82
Class Institutionell EUR	1'369'883.34
Class I USD	263'530.25
Class R EUR	1'320'846.17
Class R USD	7'253'465.23
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I EUR	6'389.125
Class Institutionell EUR	12'345.000
Class I USD	2'505.000
Class R EUR	12'106.318
Class R USD	73'350.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I EUR	EUR 100.40
Class Institutionell EUR	EUR 95.04
Class I USD	USD 105.20
Class R EUR	EUR 93.45
Class R USD	USD 98.89

Erfolgsrechnung

01.01.2018 - 30.06.2018

	USD
Erträge der Bankguthaben	3.70
Erträge der Wertpapiere, davon	113'187.27
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	10'854.11
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	45'427.31
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'083.88
Total Erträge	**114'274.85**
Passivzinsen	-41.20
Revisionsaufwand	-4'958.83
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-121'409.14
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-10'729.55
Sonstige Aufwendungen, davon	-18'029.63
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-327.43
Total Aufwendungen	**-155'495.78**
Nettoertrag	**-41'220.93**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-235'027.71
Realisierter Erfolg	**-276'248.64**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-146'520.47
Gesamterfolg	**-422'769.11**

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2018 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-41'220.93
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	-41'220.93
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-41'220.93
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2018 - 30.06.2018

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'888'838.47
Saldo aus dem Anteilsverkehr	490'610.45
Gesamterfolg	-422'769.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'956'679.81

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2018 - 30.06.2018

Class I EUR	
Anteile zu Beginn der Periode	1'889.125
Neu ausgegebene Anteile	5'600.000
Zurückgenommene Anteile	-1'100.000
Anteile am Ende der Periode	6'389.125
Class Institutionell EUR	
Anteile zu Beginn der Periode	9'730.000
Neu ausgegebene Anteile	2'615.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	12'345.000
Class I USD	
Anteile zu Beginn der Periode	4'185.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-1'680.000
Anteile am Ende der Periode	2'505.000
Class R EUR	
Anteile zu Beginn der Periode	11'008.206
Neu ausgegebene Anteile	2'207.112
Zurückgenommene Anteile	-1'109.000
Anteile am Ende der Periode	12'106.318
Class R USD	
Anteile zu Beginn der Periode	76'620.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-3'270.000
Anteile am Ende der Periode	73'350.000

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I EUR				
31.12.2016	190'526.68 EUR	1'889.125	100.85 EUR	1.82%
31.12.2017	197'311.01 EUR	1'889.125	104.45 EUR	3.57%
30.06.2018	641'475.59 EUR	6'389.125	100.40 EUR	*-3.88%
Class Institutionell EUR				
03.03.2017	50'000.00 EUR	500.000	100.00 EUR	
31.12.2017	959'630.11 EUR	9'730.000	98.63 EUR	* -1.37%
30.06.2018	1'173'297.37 EUR	12'345.000	95.04 EUR	*-3.64%
Class I USD				
31.12.2016	405'489.50 USD	3'960.000	102.40 USD	2.63%
31.12.2017	448'522.32 USD	4'185.000	107.17 USD	4.66%
30.06.2018	263'530.25 USD	2'505.000	105.20 USD	*-1.84%
Class R EUR				
31.12.2016	329'791.20 EUR	3'446.000	95.70 EUR	* -4.30%
31.12.2017	1'064'602.34 EUR	11'008.206	96.71 EUR	1.06%
30.06.2018	1'131'297.31 EUR	12'106.318	93.45 EUR	*-3.37%
Class R USD				
31.12.2016	4'916'933.26 USD	50'100.000	98.14 USD	1.39%
31.12.2017	7'772'686.76 USD	76'620.000	101.44 USD	3.36%
30.06.2018	7'253'465.23 USD	73'350.000	98.89 USD	*-2.51%

* 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:

Clearstream Banking
Luxemburg

Währungstabelle

per 30.06.2018

			USD
EURO	EUR	1.00	1.1675

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2018

Class I EUR	
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren	1.57% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	1.57% p.a.
synthetische TER	1.57% p.a.
Class Institutionell EUR	
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren	2.41% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.41% p.a.
synthetische TER	2.41% p.a.
Class I USD	
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	1.69% p.a.
Class R EUR	
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren	3.07% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	3.07% p.a.
synthetische TER	3.07% p.a.
Class R USD	
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren	3.08% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	3.08% p.a.
synthetische TER	3.08% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2018 - 30.06.2018

	USD
Spesen	4'953.11
Courtage	1'714.19

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

Vermögensinventar per 30.06.2018

Käufe und Verkäufe 01.01.2018 - 30.06.2018

Bezeichnung	Bestand 01.01.2018	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2018	Marktwert USD	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Deutschland						
3.75 RE&AB 20-S	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	583'775.00	5.33%
Summe Deutschland					**583'775.00**	**5.33%**
Summe Obligationen					**583'775.00**	**5.33%**
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					**583'775.00**	**5.33%**
Summe Wertpapiere					**583'775.00**	**5.33%**
Anlagefonds						
Irland						
iShares Barclays Capital Treasury Bonds 1-3	9'705.00	0.00	9'705.00	0.00	0.00	0.00%
ISHS INTER USD	252'976.00	0.00	252'976.00	0.00	0.00	0.00%
ISHS MRT BCK USD	84'193.00	0.00	84'193.00	0.00	0.00	0.00%
ISHS TIPS 0-5 USD	258'045.00	0.00	258'045.00	0.00	0.00	0.00%
ISHS US AGG BD USD	7'856.00	0.00	7'856.00	0.00	0.00	0.00%
iShs USD Corporate Bond UCITS ETF	7'048.00	0.00	7'048.00	0.00	0.00	0.00%
ISHS USD HI YLD USD	3'934.00	0.00	3'934.00	0.00	0.00	0.00%
SOU MKTS PO USD-A-	40'826.00	0.00	40'826.00	0.00	0.00	0.00%
SPDR S&P 400 USD-AC	14'975.00	0.00	14'975.00	0.00	0.00	0.00%
SSGA BAR US HY USD	17'215.00	0.00	17'215.00	0.00	0.00	0.00%
WIS EM SMCP DIV USD	21'807.00	0.00	21'807.00	0.00	0.00	0.00%
WISD US SMACAP USD	19'559.00	0.00	19'559.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					**0.00**	**0.00%**
Summe Anlagefonds					**0.00**	**0.00%**
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
EUR/USD 1.23 05.03.18	0.00	18'900.00	23'398.20	0.00	0.00	0.00%
I EUR EUR/USD 1.17 30.11.18	0.00	84'832.03	100'000.00	0.00	220.12	0.00%
I EUR EUR/USD 1.1738 24.12.18	0.00	10'000.00	11'738.00	0.00	98.82	0.00%
I EUR EUR/USD 1.24 25.10.18	0.00	507'000.00	631'316.40	0.00	-33'846.36	-0.31%
I EUR EUR/USD 1.25 26.09.18	0.00	55'000.00	68'750.00	0.00	-4'096.14	-0.04%
Inst EUR EUR/USD 1.1738 24.12.18	0.00	196'000.00	230'064.80	0.00	1'936.86	0.02%
Inst EUR EUR/USD 1.1775 19.12.18	0.00	99'000.00	116'572.50	0.00	568.52	0.01%
Inst EUR EUR/USD 1.18 07.12.18	0.00	41'000.00	48'654.70	0.00	-185.35	-0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.18 07.12.18	0.00	71'000.00	84'262.80	0.00	-327.98	-0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.20 07.11.18	0.00	396'360.00	479'318.15	0.00	-11'836.52	-0.11%
Inst EUR EUR/USD 1.24 09.10.18	0.00	69'000.00	85'836.00	0.00	-4'638.59	-0.04%
Inst EUR EUR/USD 1.24 23.07.18	0.00	44'000.00	54'648.00	0.00	-3'193.03	-0.03%
Inst EUR EUR/USD 1.25 04.09.18	0.00	50'000.00	62'550.00	0.00	-3'878.68	-0.04%
Inst EUR EUR/USD 1.25 28.09.18	0.00	25'000.00	31'420.00	0.00	-2'025.99	-0.02%
Inst EUR/USD 1.25 16.10.18	0.00	110'000.00	138'072.00	0.00	-8'537.24	-0.08%
Inst EUR/USD 1.25 16.10.18	0.00	118'000.00	147'724.20	0.00	-8'771.85	-0.08%
MASTER USD/EUR 1.22 06.04.18	0.00	604'717.20	492'000.00	0.00	0.00	0.00%
MASTER USD/EUR 1.24 09.10.18	0.00	611'802.00	492'000.00	0.00	33'074.17	0.30%
R EUR EUR/USD 1.1738 24.12.18	0.00	313'000.00	367'399.40	0.00	3'093.05	0.03%

Vermögensinventar per 30.06.2018

Käufe und Verkäufe 01.01.2018 - 30.06.2018

Bezeichnung	Bestand 01.01.2018	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2018	Marktwert USD	Anteil in %
R EUR EUR/USD 1.18 07.12.18	0.00	4'000.00	4'747.20	0.00	-18.48	-0.00%
R EUR EUR/USD 1.18 07.12.18	0.00	10'000.00	11'867.00	0.00	-45.21	-0.00%
R EUR EUR/USD 1.19 17.12.18	0.00	86'500.00	103'272.35	0.00	-920.17	-0.01%
R EUR EUR/USD 1.20 07.11.18	0.00	114'800.00	138'827.64	0.00	-3'428.28	-0.03%
R EUR EUR/USD 1.20 15.11.18	0.00	30'000.00	36'222.00	0.00	-815.32	-0.01%
R EUR EUR/USD 1.24 09.10.18	0.00	69'000.00	85'836.00	0.00	-4'638.59	-0.04%
R EUR EUR/USD 1.24 14.08.18	0.00	133'000.00	165'452.00	0.00	-9'657.58	-0.09%
R EUR EUR/USD 1.24 24.07.18	0.00	22'500.00	27'945.00	0.00	-1'630.96	-0.01%
R EUR EUR/USD 1.24 24.10.18	0.00	63'000.00	78'630.30	0.00	-4'393.41	-0.04%
R EUR EUR/USD 1.24 25.10.18	0.00	7'600.00	9'463.52	0.00	-507.36	-0.00%
R EUR EUR/USD 1.24 27.08.18	0.00	75'000.00	93'600.00	0.00	-5'651.58	-0.05%
R EUR EUR/USD 1.25 04.09.18	0.00	55'000.00	68'805.00	0.00	-4'266.55	-0.04%
R EUR EUR/USD 1.25 13.09.18	0.00	28'662.42	36'000.00	0.00	-2'341.31	-0.02%
R EUR EUR/USD 1.26 20.08.18	0.00	33'000.00	41'827.50	0.00	-3'150.06	-0.03%
R EUR EUR/USD 125 20.09.18	0.00	10'000.00	12'520.00	0.00	-770.37	-0.01%
R EUR USD/EUR 1.17 30.11.18	0.00	100'000.00	84'882.44	0.00	-283.69	-0.00%
Summe Liechtenstein					**-84'865.11**	**-0.77%**
Summe Devisentermingeschäfte					**-84'865.11**	**-0.77%**
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					**-84'865.11**	**-0.77%**
Summe Derivate					**-84'865.11**	**-0.77%**
Bankguthaben						
Sichtguthaben					116'714.19	1.07%
Zeitguthaben					10'409'000.00	95.00%
Summe Bankguthaben					**10'525'714.19**	**96.07%**
Sonstige Vermögenswerte					**30'123.92**	**0.27%**
Gesamtvermögen					**11'054'748.00**	**100.90%**
Verbindlichkeiten					**-98'068.19**	**-0.90%**
Nettovermögen					**10'956'679.81**	**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 30.06.2018 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 121'409.14. Diese teilen sich wie folgt auf:

•Administrationsgebühr: EUR 15'651.87

•Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 93'330.77

•Vertriebsaufwand: EUR 12'426.50

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 Identiät 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.