

Strategic Income Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2019

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	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 Kirchstrasse 3 FL-9490 Vaduz
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 Am Belvedere 4 AT-1100 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 LI0332726178 Class Institutionell USD LI0296965630 Class I USD LI0296965507 Class R EUR LI0296965549 Class R USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.20% p.a. 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 31.12.2019

USD

Bankguthaben, davon	33'255.54
Sichtguthaben	33'255.54
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'893'981.52
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	7'846.58
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	18'963.77
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	3'954'047.41
Verbindlichkeiten, davon	-26'611.15
gegenüber Banken	-1.97
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'549.76
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-8'031.66
Vermögensverwaltungsgebühren	-16'027.76
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	3'927'436.26
Class I EUR	609'747.47
Class Institutionell EUR	726'385.86
Class Institutionell USD (Start: 12.04.2019)	1'107'751.54
Class I USD	252'504.37
Class R EUR	163'866.03
Class R USD	1'067'180.97
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I EUR	5'700.000
Class Institutionell EUR	7'207.623
Class Institutionell USD (Start: 12.04.2019)	11'211.792
Class I USD	2'404.338
Class R EUR	1'698.869
Class R USD	11'040.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I EUR	EUR 95.30
Class Institutionell EUR	EUR 89.78
Class Institutionell USD (Start: 12.04.2019)	USD 98.80
Class I USD	USD 105.02
Class R EUR	EUR 85.93
Class R USD	USD 96.66

Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 31.12.2019

	USD
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Geldmarktinstrumente	5'260.35
Erträge der Wertpapiere, davon	143'315.47
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	6'576.41
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	136'739.06
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	232.99
Total Erträge	148'808.81
Passivzinsen	-404.54
Revisionsaufwand	-10'000.02
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-98'645.78
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-10'068.79
Sonstige Aufwendungen, davon	-42'391.77
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	465.55
Total Aufwendungen	-161'045.35
Nettoertrag	-12'236.54
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-101'991.77
Realisierter Erfolg	-114'228.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	81'413.47
Gesamterfolg	-32'814.84

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2019 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	-12'236.54
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	-12'236.54
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-12'236.54
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 31.12.2019

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'347'186.08
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-386'934.99
Gesamterfolg	-32'814.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'927'436.25

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 31.12.2019

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	6'389.125
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-689.125
Anteile am Ende der Periode	5'700.000

Class Institutionell EUR

Anteile zu Beginn der Periode	13'580.623
Neu ausgegebene Anteile	90.000
Zurückgenommene Anteile	-6'463.000
Anteile am Ende der Periode	7'207.623

Class Institutionell USD (Start: 12.04.2019)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	12'351.873
Zurückgenommene Anteile	-1'140.081
Anteile am Ende der Periode	11'211.792

Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	1'000.000
Neu ausgegebene Anteile	2'404.338
Zurückgenommene Anteile	-1'000.000
Anteile am Ende der Periode	2'404.338

Class R EUR

Anteile zu Beginn der Periode	8'833.213
Neu ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	-7'135.344
Anteile am Ende der Periode	1'698.869

Class R USD

Anteile zu Beginn der Periode	13'180.000
Neu ausgegebene Anteile	350.000
Zurückgenommene Anteile	-2'490.000
Anteile am Ende der Periode	11'040.000

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I EUR				
31.12.2017	197'311.01 EUR	1'889.125	104.45 EUR	3.57%
31.12.2018	610'086.94 EUR	6'389.125	95.49 EUR	-8.58%
31.12.2019	543'204.87 EUR	5'700.000	95.30 EUR	-0.20%
Class Institutionell EUR				
31.12.2017	959'630.11 EUR	9'730.000	98.63 EUR	* -1.37%
31.12.2018	1'225'333.38 EUR	13'580.623	90.23 EUR	-8.52%
31.12.2019	647'114.35 EUR	7'207.623	89.78 EUR	-0.50%
Class Institutionell USD (Start: 12.04.2019)				
12.04.2019	163'759.30 USD	1'637.593	100.00 USD	
31.12.2019	1'107'751.54 USD	11'211.792	98.80 USD	* -1.20%
Class I USD				
31.12.2017	448'522.32 USD	4'185.000	107.17 USD	4.66%
31.12.2018	101'941.24 USD	1'000.000	101.94 USD	-4.88%
31.12.2019	252'504.37 USD	2'404.338	105.02 USD	3.02%
Class R EUR				
31.12.2017	1'064'602.34 EUR	11'008.206	96.71 EUR	1.06%
31.12.2018	781'133.77 EUR	8'833.213	88.43 EUR	-8.56%
31.12.2019	145'983.10 EUR	1'698.869	85.93 EUR	-2.83%
Class R USD				
31.12.2017	7'772'686.76 USD	76'620.000	101.44 USD	3.36%
31.12.2018	1'254'131.03 USD	13'180.000	95.15 USD	-6.20%
31.12.2019	1'067'180.97 USD	11'040.000	96.66 USD	1.59%

* 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:

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

Währungstabelle

per 31.12.2019

			USD
EURO	EUR	1.00	1.1225

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2019

Class I EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.98% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.98% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 3.29% p.a.

Class Institutionell EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.71% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.71% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 4.02% p.a.

Class Institutionell USD (Start: 12.04.2019)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.86% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.87% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 4.18% p.a.

Class I USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.02% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.02% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 3.33% p.a.

Class R EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 4.32% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.32% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 4.63% p.a.

Class R USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 4.38% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.38% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 4.69% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2019 - 31.12.2019

	USD
Spesen	1'840.02
Courtage	8'863.53

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

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand 01.01.2019	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2019	Marktwert USD	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Deutschland						
3.75 RE&AB 20-S	350'000.00	0.00	350'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					0.00	0.00%
Anlagefonds						
Irland						
INVE AT1 CAP USD-AC	0.00	12'250.00	0.00	12'250.00	286'160.00	7.29%
ISH CO GLB AGGR USD	0.00	83'600.00	83'600.00	0.00	0.00	0.00%
iShares Barclays Capital Treasury Bonds 1-3	0.00	1'750.00	1'750.00	0.00	0.00	0.00%
ISHS DJ IND USD-ACC	0.00	1'735.00	1'735.00	0.00	0.00	0.00%
ISHS GL CO BN USD	0.00	7'310.00	7'310.00	0.00	0.00	0.00%
ISHS GL CORP BD USD	0.00	6'060.00	460.00	5'600.00	570'752.00	14.53%
ISHS TRE BD USD-ACC	0.00	81'150.00	81'150.00	0.00	0.00	0.00%
iShs USD Corporate Bond UCITS ETF	0.00	5'000.00	500.00	4'500.00	550'168.65	14.01%
ISHS USD DUR BD USD	0.00	4'620.00	4'620.00	0.00	0.00	0.00%
ISHS USD DUR USD-AC	0.00	83'500.00	0.00	83'500.00	452'027.25	11.51%
ISHS USD HI YLD USD	0.00	4'000.00	0.00	4'000.00	414'000.00	10.54%
ISHS USD TRE BD USD	0.00	2'100.00	2'100.00	0.00	0.00	0.00%
SOU MKTS PO USD-A-	0.00	21'400.00	14'140.00	7'260.00	145'871.55	3.71%
SPDR REU CON BD USD	0.00	17'140.00	13'340.00	3'800.00	144'430.02	3.68%
SPDR S&P 400 USD-AC	0.00	13'770.00	8'940.00	4'830.00	290'814.30	7.40%
SSGA BAR US HY USD	0.00	14'900.00	5'150.00	9'750.00	455'568.75	11.60%
WT US QU DIV USD-AC	0.00	11'100.00	0.00	11'100.00	291'264.00	7.42%
XTR S&P USD-1C-AC	0.00	5'560.00	560.00	5'000.00	292'925.00	7.46%
Summe Irland					3'893'981.52	99.15%
Luxemburg						
LIF B USD STHYB DD	0.00	4'620.00	4'620.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					0.00	0.00%
USA						
iShares Barclays 1-3 Year Treasury Bond Fund ETF	0.00	4'950.00	4'950.00	0.00	0.00	0.00%
iShares Barclays 7-10 Year Treasury Bond Fund ETF	0.00	3'850.00	3'850.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					3'893'981.52	99.15%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
I EUR EUR/USD 1.11 26.03.2020	0.00	55'000.00	61'270.00	0.00	788.95	0.02%
I EUR EUR/USD 1.12 27.4.20	0.00	522'000.00	588'085.20	0.00	2'099.88	0.05%
I EUR EUR/USD 1.13 03.02.20	0.00	88'000.00	99'492.80	0.00	-519.95	-0.01%
I EUR EUR/USD 1.13 25.10.19	0.00	507'000.00	577'878.60	0.00	0.00	0.00%
I EUR EUR/USD 1.13 25.10.19	0.00	15'000.00	16'999.50	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	31.12.2019	USD	in %
I EUR EUR/USD 1.14 16.10.19	0.00	16'000.00	18'385.60	0.00	0.00	0.00%
I EUR EUR/USD 1.14 24.12.19	0.00	10'000.00	11'447.00	0.00	0.00	0.00%
I EUR EUR/USD 1.14 26.09.19	0.00	55'000.00	63'217.00	0.00	0.00	0.00%
I EUR EUR/USD 1.16 24.06.19	0.00	10'000.00	11'601.00	0.00	0.00	0.00%
I EUR EUR/USD 1.16 25.04.19	0.00	507'000.00	590'655.00	0.00	0.00	0.00%
I EUR EUR/USD 1.16 31.07.19	0.00	88'000.00	102'220.80	0.00	0.00	0.00%
I EUR EUR/USD 1.18 31.01.19	0.00	103'000.00	121'581.20	0.00	0.00	0.00%
I EUR EUR/USD 1.19 26.03.19	0.00	55'000.00	65'664.50	0.00	0.00	0.00%
I EUR USD/EUR 1.11 03.02.20	0.00	55'875.00	50'000.00	0.00	-359.00	-0.01%
I EUR USD/EUR 1.11 03.02.20	0.00	19'591.25	17'500.00	0.00	-90.65	-0.00%
I EUR USD/EUR 1.11 24.12.19	0.00	11'161.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
I EUR USD/EUR 1.1151 3.2.20	0.00	57'985.20	52'000.00	0.00	-498.16	-0.01%
I EUR USD/EUR 1.13 31.01.19	0.00	17'050.50	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
I EUR USD/EUR 1.14 17.10.19	0.00	18'355.20	16'000.00	0.00	0.00	0.00%
I EUR USD/EUR 1.14 18.12.19	0.00	57'090.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
I EUR USD/EUR 1.15 18.06.19	0.00	57'500.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR /USD 1.17 16.04.19	0.00	228'000.00	268'834.80	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.10 31.03.20	0.00	21'000.00	23'284.80	0.00	417.19	0.01%
Inst EUR EUR/USD 1.11 09.04.20	0.00	67'200.00	74'753.28	0.00	1'135.71	0.03%
Inst EUR EUR/USD 1.11 16.04.20	0.00	268'000.00	299'061.20	0.00	3'724.60	0.09%
Inst EUR EUR/USD 1.12 13.03.20	0.00	11'000.00	12'326.60	0.00	75.49	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.12 19.06.20	0.00	62'000.00	69'874.00	0.00	450.41	0.01%
Inst EUR EUR/USD 1.125 19.6.20	0.00	196'000.00	220'558.80	0.00	1'753.61	0.04%
Inst EUR EUR/USD 1.13 12.09.19	0.00	32'000.00	36'435.20	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.13 14.02.20	0.00	63'200.00	71'877.36	0.00	-745.26	-0.02%
Inst EUR EUR/USD 1.13 19.12.19	0.00	99'000.00	112'434.30	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.14 09.10.19	0.00	69'000.00	78'660.00	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.14 14.08.19	0.00	63'200.00	72'433.52	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.14 16.01.20	0.00	43'000.00	49'200.60	0.00	-888.22	-0.02%
Inst EUR EUR/USD 1.14 16.10.19	0.00	268'000.00	307'958.80	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.14 24.12.19	0.00	196'000.00	224'361.20	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.14 30.09.19	0.00	21'000.00	23'967.30	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.15 10.06.19	0.00	112'000.00	128'945.60	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.15 14.02.19	0.00	49'000.00	56'639.10	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.15 19.06.19	0.00	99'000.00	114'265.80	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.15 24.07.19	0.00	10'500.00	12'125.40	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.16 07.05.19	0.00	333'360.00	388'731.10	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.16 09.04.19	0.00	69'000.00	80'695.50	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.16 14.02.19	0.00	14'200.00	16'531.64	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.16 16.07.19	0.00	43'000.00	50'103.60	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.16 24.06.19	0.00	196'000.00	227'379.60	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.1767 04.03.19	0.00	50'000.00	58'835.00	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.18 24.01.19	0.00	18'500.00	22'011.30	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.18 24.01.19	0.00	44'000.00	51'990.40	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR EUR/USD 1.18 29.03.19	0.00	21'000.00	24'977.40	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR USD/EUR 1.10 12.09.19	0.00	23'286.90	21'000.00	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR USD/EUR 1.11 10.06.19	0.00	46'649.79	41'700.00	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR USD/EUR 1.11 19.12.19	0.00	21'124.20	19'000.00	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR USD/EUR 1.11 19.12.19	0.00	20'082.60	18'000.00	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR USD/EUR 1.13 04.03.19	0.00	20'426.40	18'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	31.12.2019	USD	in %
Inst EUR USD/EUR 1.13 07.05.19	0.00	377'296.85	333'360.00	0.00	0.00	0.00%
Inst EUR USD/EUR 1.13 10.06.19	0.00	41'995.00	37'000.00	0.00	0.00	0.00%
MASTER EUR/USD 1.11 31.12.19	0.00	100'000.00	111'330.00	0.00	0.00	0.00%
MASTER EUR/USD 1.14 09.04.19	0.00	50'000.00	57'360.00	0.00	0.00	0.00%
MASTER EUR/USD 1.14 09.04.19	0.00	92'000.00	105'367.60	0.00	0.00	0.00%
MASTER EUR/USD 1.14 09.10.19	0.00	150'000.00	172'260.00	0.00	0.00	0.00%
MASTER EUR/USD 1.16 09.04.19	0.00	575'098.80	492'000.00	0.00	0.00	0.00%
MASTER USD/EUR 1.10 31.12.19	0.00	110'420.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
MASTER USD/EUR 1.13 09.10.19	0.00	284'800.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.1253 12.6.20	0.00	70'000.00	78'771.00	0.00	592.69	0.02%
R EUR EUR/USD 1.14 14.08.19	0.00	54'300.00	62'233.23	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.14 16.05.19	0.00	20'000.00	22'964.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.14 24.12.19	0.00	262'500.00	300'483.75	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.15 10.06.19	0.00	14'500.00	16'693.85	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.15 14.02.19	0.00	33'000.00	38'072.10	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.15 18.06.19	0.00	55'000.00	63'376.50	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.15 23.09.19	0.00	67'000.00	77'143.80	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.15 27.08.19	0.00	75'000.00	86'422.50	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.15 29.05.19	0.00	50'000.00	57'565.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.16 14.02.19	0.00	94'400.00	109'900.48	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.16 24.06.19	0.00	313'000.00	363'111.30	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.16 31.07.19	0.00	41'500.00	48'206.40	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.17 27.02.19	0.00	75'000.00	88'102.50	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.18 21.03.19	0.00	70'000.00	83'111.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.18 24.01.19	0.00	22'500.00	26'586.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR EUR/USD 1.18 31.01.19	0.00	82'500.00	97'383.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.10 23.09.19	0.00	34'403.80	31'000.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.11 10.06.19	0.00	16'221.15	14'500.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.11 12.12.19	0.00	13'382.40	12'000.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.11 16.05.19	0.00	22'326.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.11 18.06.19	0.00	61'567.00	55'000.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.11 24.12.19	0.00	115'752.00	104'000.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.11 29.05.19	0.00	55'875.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.12 12.06.20	0.00	13'515.60	12'000.00	0.00	-90.71	-0.00%
R EUR USD/EUR 1.12 14.08.19	0.00	61'217.82	54'300.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.12 24.06.19	0.00	56'560.00	50'500.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.12 27.08.19	0.00	84'637.50	75'000.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.12 31.07.19	0.00	46'737.30	41'500.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.13 23.09.19	0.00	37'545.88	33'200.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.13 31.01.19	0.00	46'604.70	41'000.00	0.00	0.00	0.00%
R EUR USD/EUR 1.14 14.02.19	0.00	60'144.00	52'500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					7'846.58	0.20%
Summe Devisentermingeschäfte					7'846.58	0.20%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					7'846.58	0.20%
Summe Derivate					7'846.58	0.20%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					33'255.54	0.85%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					33'255.54	0.85%
Sonstige Vermögenswerte					18'963.77	0.48%

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	31.12.2019	USD	in %
Gesamtvermögen					3'954'047.41	100.68%
Verbindlichkeiten					-26'611.15	-0.68%
Nettovermögen					3'927'436.26	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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Bericht über die Tätigkeit des abgelaufenen Geschäftsjahres

Auch das vergangene Jahr konnte bei der Class I USD mit einem deutlichen Plus von 3.02 % abgeschlossen werden. Die anderen Anteilsklassen schlossen wie folgt ab: Class I EUR -0.20%, Class Institutional EUR -0.50%, Class Institutional USD (Start:12.04.2019) -1.20%, Class R EUR -2.83% und Class R USD 1.59%. Gerade bei Einkommensstrategien ist es im aktuellen Zinsumfeld eine besondere Herausforderung positive Ergebnisse mit reduziertem Risiko zu erzielen. Umso erfreulicher ist dieses Ergebnis nach Kosten für unsere Investoren. Einzig die Volatilität im Mai insbesondere im Bereich High Yield hat einen grösseren Rücksetzer gebracht. Insgesamt konnten wir aber während des Gesamtjahres eine ruhige, konstante Aufwärtsbewegung umsetzen.

Das Sharpe Ratio von 1,13 für 1 Jahr und 1,58 für 6 Monate zeigt, dass wir eine deutliche Mehrrendite gegenüber dem risikolosen Zins erzielten.

Die Volatilität von 3,21 % seit Auflage des Fonds gibt einen deutlichen Hinweis auf das eingeschränkte Risiko dieser Anlagestrategie. Bei den EUR Shareklassen haben die Kosten für den Währungshedge leider negativen Einfluss gehabt, nachdem in der ersten Jahreshälfte insbesondere die Zinsdifferenz USD/EUR relativ gross war. Die Währungsabsicherung reduziert das Risiko, aber eben auch die Performance.

Wir haben im November eine Umschichtung der Anlagen vorgenommen, welche die Bereiche High Yield und High Dividend stärker gewichtete und dafür Anlagen in Treasury Bonds herausnahm. Unsere Indikatoren zeigen weiterhin positive Aussichten, weshalb wir auch zu Jahresbeginn weiter voll investiert bleiben.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2019 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2019

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum vom 22.12.2019 bis 07.01.2020 gem. Prospekt informiert.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 98'645.78. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: USD 31'436.64.
- Portfolioverwaltungsaufwand: USD 58'722.64.
- Vertriebsaufwand: USD 8'381.53.
- Performance Fee: USD 104.97

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers
an die Anteilhaber
über den Jahresbericht 2019 des
Strategic Income Fund, Gamprin-Bendern

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Strategic Income Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2019, 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 gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichtes, 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 Berufsstandes, 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 im 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 Strategic Income Fund zum 31. Dezember 2019.

Sonstiges

Sonstige Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages 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.

Deloitte (Liechtenstein) AG

Marcel Meyer

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Vaduz, 15. April 2020