

# Oculus Value Capital Fund AGmvK

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der AGmvK

## 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](mailto:info@caiac.li)

## Allgemeine Informationen

### Organisation

---

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	FRÜH & PARTNER VERMÖGENSVERWALTUNG AG Schaanerstrasse 29 9490 Vaduz
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern  Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a   Neumarkt 5 CH-9001 St.Gallen
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	16:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Letzter Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag, 16.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Letzter Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag, 16.00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventar-wertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	AGmvK
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	LI0445024008 Class A LI0445024057 Class B
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	0.10% p.a. oder Minimum im 1. Jahr ab Liberierung CHF 7500.- p.a. und ab dem 2. Jahr ab Liberierung CHF 10'000.- p.a. zzgl. Service Fee von CHF 420.- per Quartal
Vermögensverwaltungsvergütung	0.80% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	0.15% p.a. oder im Minimum ab dem 2. Jahr ab Liberierung CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Anteilklasse
Performance Fee	10%
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Keiner
Rücknahmegebühr /-kommission	Keiner
Zahlstellengebühr	Class A: Keine Class B: 0.20%, On-Boarding Fee Neukunde EUR 100.-

## Vermögensrechnung

per 30.06.2019

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	351'974.59
Sichtguthaben	351'974.59
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	13'408'659.66
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	25'169.53
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	85'876.90
Zinsen / Dividenden	64'005.88
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>13'871'680.68</b>
Verbindlichkeiten, davon	-142'822.82
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'395.19
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-4'752.45
Vermögensverwaltungsgebühren	-26'873.35
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-95'822.86
Revisionskosten	-5'945.19
<b>Nettovermögen</b>	<b>13'728'857.86</b>
Class A	13'064'713.40
Class B	664'144.46
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class A	117'702.2540
Class B	5'983.3919
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class A	EUR 111.00
Class B	EUR 111.00

## Erfolgsrechnung

23.11.2018 - 30.06.2019

	<b>EUR</b>
Erträge der Bankguthaben	449.91
Erträge der Wertpapiere, davon	265'695.33
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	94'971.24
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	170'724.09
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-8.09
<b>Total Erträge</b>	<b>266'137.15</b>
Passivzinsen	-374.58
Revisionsaufwand	-5'945.19
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-153'221.33
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-6'559.80
Sonstige Aufwendungen, davon	-13'327.35
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-822.07
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-180'250.32</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>85'886.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	130'541.67
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>216'428.50</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	716'442.87
<b>Gesamterfolg</b>	<b>932'871.37</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2019 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

## Verwendung des Erfolgs

	<b>EUR</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	85'886.83
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	85'886.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	85'886.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

23.11.2018 - 30.06.2019

	<b>EUR</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	12'795'986.49
Gesamterfolg	932'871.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'728'857.86

## Anzahl Anteile im Umlauf

23.11.2018 - 30.06.2019

### Class A

Anteile zu Beginn der Periode	0.0000
Neu ausgegebene Anteile	122'847.9310
Zurückgenommene Anteile	-5'145.6770
Anteile am Ende der Periode	117'702.2540

### Class B

Anteile zu Beginn der Periode	0.0000
Neu ausgegebene Anteile	5'983.3919
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Anteile am Ende der Periode	5'983.3919

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class A</b>				
23.11.2018	4'932'823.60 EUR	49'328.2360	100.00 EUR	
30.06.2019	13'064'713.40 EUR	117'702.2540	111.00 EUR	*11.00%
<b>Class B</b>				
23.11.2018	150'000.00 EUR	1'500.0000	100.00 EUR	
30.06.2019	664'144.46 EUR	5'983.3919	111.00 EUR	*11.00%

\* Die ausgewiesene Performance ist überjährig.

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:

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
DE-60325 Frankfurt am Main

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

## Währungstabelle

per 30.06.2019

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1176
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1124
Neuseeländischer Dollar	NZD	1.00	0.5907
US-Dollar	USD	1.00	0.8781

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2019

---

### Class A

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance  
Fee 1.39% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance  
Fee 2.35% p.a.

### Class B

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance  
Fee 1.39% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance  
Fee 2.44% p.a.

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

## Transaktionskosten

23.11.2018 - 30.06.2019

**EUR**

---

Spesen	3'021.51
Courtage	14'500.18

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 23.11.2018 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand 23.11.2018	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2019	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Deutschland</b>						
MTU Aero Engines Holding AG	0.00	1'750.00	0.00	1'750.00	366'625.00	2.67%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>366'625.00</b>	<b>2.67%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
ROLLS-ROYCE HLDG RG	0.00	55'000.00	0.00	55'000.00	516'575.07	3.76%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>516'575.07</b>	<b>3.76%</b>
<b>Niederlande</b>						
Fiat Chrysler Automobile	0.00	50'400.00	0.00	50'400.00	618'206.40	4.50%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>618'206.40</b>	<b>4.50%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>1'501'406.47</b>	<b>10.94%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Deutschland</b>						
GOTHAER 45 VAR	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	233'820.00	1.70%
GRENKE FTVB	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	220'000.00	1.60%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>453'820.00</b>	<b>3.31%</b>
<b>Frankreich</b>						
BURGER KIN23 -S FRN	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	205'050.00	1.49%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>205'050.00</b>	<b>1.49%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
METRO BK 28 BDS	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	563'670.55	4.11%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>563'670.55</b>	<b>4.11%</b>
<b>Luxemburg</b>						
ARD FIN23 PIK-S VRN	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	312'600.00	2.28%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>312'600.00</b>	<b>2.28%</b>
<b>Niederlande</b>						
CIMP 26 NTS-S	0.00	450'000.00	0.00	450'000.00	396'358.01	2.89%
ZIGGO BOND 25	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	206'480.00	1.50%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>602'838.01</b>	<b>4.39%</b>
<b>USA</b>						
LGI Homes 26 NTS Reg-S	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	269'114.86	1.96%
<b>Summe USA</b>					<b>269'114.86</b>	<b>1.96%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>2'407'093.42</b>	<b>17.53%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>3'908'499.89</b>	<b>28.47%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Cayman Islands</b>						
Alibaba Group Holding	0.00	4'650.00	0.00	4'650.00	691'905.95	5.04%
JD.COM SP ADR-A	0.00	17'000.00	0.00	17'000.00	452'168.95	3.29%
Tencent Hldg RG	0.00	8'000.00	0.00	8'000.00	317'055.15	2.31%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>1'461'130.05</b>	<b>10.64%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
LIBERTY GLOBAL -C-	0.00	27'500.00	0.00	27'500.00	640'652.44	4.67%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>640'652.44</b>	<b>4.67%</b>
<b>Luxemburg</b>						
ARDAGH GROUP-A RG	0.00	37'000.00	0.00	37'000.00	568'580.96	4.14%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>568'580.96</b>	<b>4.14%</b>
<b>Niederlande</b>						

# Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 23.11.2018 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	23.11.2018	1)	2)	30.06.2019	EUR	in %
AERCAP HOLD	0.00	10'900.00	0.00	10'900.00	497'812.61	3.63%
CIMPRESS	0.00	3'700.00	3'700.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>497'812.61</b>	<b>3.63%</b>
<b>USA</b>						
Alphabet Inc. -C-	0.00	850.00	0.00	850.00	806'790.92	5.88%
Amazon.com Inc.	0.00	324.00	80.00	244.00	405'730.35	2.96%
GCI LIBERTY-A RG	0.00	7'500.00	7'500.00	0.00	0.00	0.00%
Interactive Brokers	0.00	12'000.00	0.00	12'000.00	574'394.10	4.18%
LGI HOMES RG	0.00	12'200.00	2'200.00	10'000.00	627'239.20	4.57%
XPO LOGISTICS	0.00	14'900.00	2'000.00	12'900.00	654'515.28	4.77%
<b>Summe USA</b>					<b>3'068'669.85</b>	<b>22.35%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>6'236'845.91</b>	<b>45.43%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>					<b>6'236'845.91</b>	<b>45.43%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Grossbritannien</b>						
R-R NCRP RG-C E19	0.00	3'905'000.00	3'905'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Malaysia</b>						
AIRASIA RG	0.00	1'760'000.00	0.00	1'760'000.00	1'020'974.74	7.44%
<b>Summe Malaysia</b>					<b>1'020'974.74</b>	<b>7.44%</b>
<b>Neuseeland</b>						
RYMAN HEALTHCAR RG	0.00	117'534.00	0.00	117'534.00	815'806.08	5.94%
<b>Summe Neuseeland</b>					<b>815'806.08</b>	<b>5.94%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>1'836'780.82</b>	<b>13.38%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Grossbritannien</b>						
VIRGIN 22 SR	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	336'100.13	2.45%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>336'100.13</b>	<b>2.45%</b>
<b>USA</b>						
Con-way 34 Debs	0.00	430'000.00	0.00	430'000.00	348'327.19	2.54%
CREDIT 23 NTS	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	229'074.46	1.67%
GTT 24 NTS-S	0.00	460'000.00	0.00	460'000.00	335'265.19	2.44%
LKQ 23 SRN	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	177'766.07	1.29%
<b>Summe USA</b>					<b>1'090'432.91</b>	<b>7.94%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>1'426'533.04</b>	<b>10.39%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>3'263'313.86</b>	<b>23.77%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>13'408'659.66</b>	<b>97.67%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
MASTER EUR/GBP 0.86 03.09.19	0.00	0.00	0.00	0.00	7'536.58	0.05%
MASTER EUR/GBP 0.86 13.11.19	0.00	0.00	0.00	0.00	4'341.36	0.03%
MASTER EUR/GBP 0.87 13.11.19	0.00	0.00	0.00	0.00	13'291.59	0.10%
MASTER EUR/GBP 0.87 17.05.19	0.00	94'015.13	82'000.00	0.00	0.00	0.00%
MASTER EUR/GBP 0.88 17.05.19	0.00	281'892.47	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>25'169.53</b>	<b>0.18%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>25'169.53</b>	<b>0.18%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>25'169.53</b>	<b>0.18%</b>



## Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 23.11.2018 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	23.11.2018	1)	2)	30.06.2019		
<b>Summe Derivate</b>					<b>25'169.53</b>	<b>0.18%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					351'974.59	2.56%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>351'974.59</b>	<b>2.56%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>85'876.90</b>	<b>0.63%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>13'871'680.68</b>	<b>101.04%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-142'822.82</b>	<b>-1.04%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>13'728'857.86</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**

---

### **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 Anteilhaber vom 16.01.2019**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über den reduzierten Verwahrstellenaufwand sowie Verwaltungsaufwand inklusive Risikomanagementaufwand, bis auf weiteres informiert.

### **Staffelung der Verwahrstellengebühr**

Die effektive Belastung der Verwahrstellengebühr beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

bis 50 Mio. CHF oder Gegenwert 0.09% p.a.

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 50 Mio. oder Gegenwert 0.08% p.a.

### **Staffelung der Verwaltungsaufwand inklusive Risikomanagementaufwand**

Die effektive Belastung der Verwaltungsaufwand inklusive Risikomanagementaufwand beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

bis 50 Mio. CHF oder Gegenwert 0.125% p.a.

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 50 Mio. oder Gegenwert 0.075% p.a.

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 100 Mio. oder Gegenwert 0.05% p.a.

### **Vergütungsinformation**

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 153'221.33.

Diese teilen sich wie folgt auf:

- **Verwaltungsvergütung:** EUR 9'090.44.

- **Portfolioverwaltungsvergütung:** 48'308.03.

- **Performance Fee:** EUR 95'822.86.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.caiac.li](http://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.