

## Global FML Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

### Jahresbericht

31.12.2019

---

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Benden  
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	Omicron Investment Management GmbH (ab 24.04.2019) Operring 1, E/520 AT-1010 Wien  Qbasis Invest GmbH (bis 23.04.2019) Brückenkopfgasse 1/5 AT-8020 Graz
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 FL-9490 Vaduz
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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

ISIN	LI0494090736 Class I LI0242667256 Class R
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15 % p.a. oder Minimum CHF 10'000.- p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Risikomanagement und Administrationsgebühr	0.20% p.a. kein Minimum zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.
Anlageentscheide	Class R: max. 2.00% p.a. Class I: max 0.90% p.a.
Performance Fee	Class R: 10% (mit High Watermark) Class I: Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

## Vermögensrechnung

per 31.12.2019

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	151'445.08
Sichtguthaben	151'445.07
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	10'261'647.50
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	-49'108.56
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10'363'984.02</b>
Verbindlichkeiten, davon	-150'844.65
gegenüber Banken	-105'504.63
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'364.75
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'054.41
Vermögensverwaltungsgebühren	-36'920.86
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>10'213'139.37</b>
Class I (Start: 01.10.2019)	4'053'512.61
Class R	6'159'626.76
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class I (Start: 01.10.2019)	40'288.89
Class R	51'522.48
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class I (Start: 01.10.2019)	EUR 100.61
Class R	EUR 119.55

## Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 31.12.2019

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	73'802.06
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'719.14
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	69'513.14
Anteile anderer Investmentunternehmen	1'569.78
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-21'712.68
<b>Total Erträge</b>	<b>52'089.38</b>
Passivzinsen	-171.81
Revisionsaufwand	-12'253.45
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-156'245.87
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-10'060.16
Sonstige Aufwendungen, davon	-26'830.21
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	6'918.56
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-198'642.94</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-146'553.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	472'174.89
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>325'621.33</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	753'961.45
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'079'582.78</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
Put AMS AG DEC20 36	CHF	50.00	0.01	0.2967	39.27	53'592.06	0.5171%
Put MOLSON COORS-B NVTG JAN20	USD	-30.00	0.01	0.0204	53.90	-2'938.69	-0.0284%
Put ON Semiconductor APR20 17	USD	-180.00	0.01	0.0419	24.38	-16'376.84	-0.1580%
Put Village Farms JAN 21 5	USD	-600.00	0.01	0.2451	8.07	-81'518.20	-0.7866%

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	-146'553.56
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	-146'553.56
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-146'553.56
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 31.12.2019

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'203'865.92
Saldo aus dem Anteilsverkehr	4'929'690.67
Gesamterfolg	1'079'582.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'213'139.37

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 31.12.2019

### Class I (Start: 01.10.2019)

Anteile zu Beginn der Periode	10'000.00
Neu ausgegebene Anteile	30'288.89
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	40'288.89

### Class R

Anteile zu Beginn der Periode	43'841.94
Neu ausgegebene Anteile	15'232.71
Zurückgenommene Anteile	-7'552.17
Anteile am Ende der Periode	51'522.48

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class I (Start: 01.10.2019)</b>				
01.10.2019	1'000'000.00 EUR	10'000.00	100.00 EUR	
31.12.2019	4'053'512.61 EUR	40'288.89	100.61 EUR	* 0.61%
<b>Class R</b>				
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%
31.12.2019	6'159'626.76 EUR	51'522.48	119.55 EUR	24.67%

\* 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  
Kolingasse 14-16  
AT-1090 Wien

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

ISP Securities AG  
Bellerivestrasse 45  
CH-8034 Zürich

SIX SIS Ltd.  
Baslerstrasse 100  
CH-4600 Olten

## Währungstabelle

per 31.12.2019

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1802
Dänische Krone	DKK	100.00	13.3824
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0082
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6870
Norwegische Krone	NOK	100.00	10.1381
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.5168
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9200
Singapur Dollar	SGD	1.00	0.6625
Südafrikanischer Rand	ZAR	1.00	0.0637
Türkische Lira	TRY	1.00	0.1497
US-Dollar	USD	1.00	0.8909

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2019

### Class I (Start: 01.10.2019)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.49% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.49% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 2.05% p.a.

### Class R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.38% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.65% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 4.21% p.a.

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

## Transaktionskosten

01.01.2019 - 31.12.2019

**EUR**

---

Spesen	22'383.34
Courtage	7'635.95

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	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2019	1)	2)	31.12.2019		
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Belgien</b>						
AB InBev	4'262.00	0.00	0.00	4'262.00	309'890.02	3.03%
<b>Summe Belgien</b>					<b>309'890.02</b>	<b>3.03%</b>
<b>Deutschland</b>						
Infinion Technologies AG	0.00	7'865.00	0.00	7'865.00	159'738.15	1.56%
Krones AG	1'000.00	1'000.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
OSRAM Licht N	0.00	7'150.00	0.00	7'150.00	289'932.50	2.84%
Osram Licht N	0.00	10'900.00	10'900.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>449'670.65</b>	<b>4.40%</b>
<b>Dänemark</b>						
Carlsberg -B-	1'946.00	0.00	1'318.00	628.00	83'520.62	0.82%
Royal UNIBREW	4'000.00	0.00	2'715.00	1'285.00	104'898.20	1.03%
<b>Summe Dänemark</b>					<b>188'418.82</b>	<b>1.84%</b>
<b>Finnland</b>						
Olvi OYJ	6'008.00	0.00	3'526.00	2'482.00	102'258.40	1.00%
<b>Summe Finnland</b>					<b>102'258.40</b>	<b>1.00%</b>
<b>Frankreich</b>						
Derichebourg	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	36'500.00	0.36%
Seche Environ	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	37'600.00	0.37%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>74'100.00</b>	<b>0.73%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
Diageo Plc.	6'540.00	0.00	6'540.00	0.00	0.00	0.00%
Fevertree Drink Rg	0.00	4'750.00	0.00	4'750.00	117'332.95	1.15%
Fuller Smith & Turner Shs -A-	2'500.00	0.00	2'500.00	0.00	0.00	0.00%
Green King	8'400.00	0.00	8'400.00	0.00	0.00	0.00%
Imperial Brands RG Shs	0.00	3'975.00	0.00	3'975.00	87'680.62	0.86%
J D Wetherspoon	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
Just Eat	6'000.00	0.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
Majestic Wine	10'000.00	10'000.00	0.00	20'000.00	53'345.23	0.52%
Restaurant Group	39'111.00	0.00	19'555.00	19'556.00	37'620.52	0.37%
Rok Stars Shs	40'000.00	0.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>295'979.32</b>	<b>2.90%</b>
<b>Irland</b>						
C&C Group	27'000.00	0.00	27'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Irland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Italien</b>						
Autogrill Az Nom.	0.00	10'000.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Italien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kanada</b>						
Aurora Cannabis RG (EUR)	2'900.00	3'100.00	0.00	6'000.00	10'138.80	0.10%
Canopy Growth RG (EUR)	1'100.00	12'200.00	0.00	13'300.00	230'728.40	2.26%
Emerald Health RG (EUR)	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	636.30	0.01%
<b>Summe Kanada</b>					<b>241'503.50</b>	<b>2.36%</b>
<b>Niederlande</b>						
Aalberts Ind.	3'034.00	0.00	0.00	3'034.00	121'390.34	1.19%
Heineken Holding	2'100.00	0.00	0.00	2'100.00	181'440.00	1.78%
Heineken NV	2'460.00	0.00	0.00	2'460.00	233'503.20	2.29%

## Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2019	1)	2)	31.12.2019		
STMicroelectronics Rg	0.00	10'500.00	0.00	10'500.00	251'685.00	2.46%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>788'018.54</b>	<b>7.72%</b>
<b>Norwegen</b>						
NEL RG NOK	0.00	116'000.00	0.00	116'000.00	101'726.08	1.00%
<b>Summe Norwegen</b>					<b>101'726.08</b>	<b>1.00%</b>
<b>Schweden</b>						
Axfood AB	6'000.00	0.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
PowerCell Swed Rg EUR	0.00	7'150.00	0.00	7'150.00	107'393.00	1.05%
<b>Summe Schweden</b>					<b>107'393.00</b>	<b>1.05%</b>
<b>USA</b>						
Ingredion RG (EUR)	500.00	0.00	0.00	500.00	42'000.00	0.41%
<b>Summe USA</b>					<b>42'000.00</b>	<b>0.41%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>2'700'958.33</b>	<b>26.45%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>USA</b>						
KraftHeinz 23 NTS	0.00	205'000.00	205'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>2'700'958.33</b>	<b>26.45%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Cayman Islands</b>						
Alibaba Group Holding ADR USD	300.00	880.00	125.00	1'055.00	199'345.66	1.95%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>199'345.66</b>	<b>1.95%</b>
<b>Japan</b>						
Asahi Group Holdings Ltd.	5'900.00	0.00	0.00	5'900.00	241'005.39	2.36%
Yamaya Corp.	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Japan</b>					<b>241'005.39</b>	<b>2.36%</b>
<b>Kanada</b>						
Brick Brewing Ltd.	15'000.00	0.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
Hexo RG	0.00	55'500.00	0.00	55'500.00	78'614.70	0.77%
Village Farms RG	22'000.00	22'750.00	14'000.00	30'750.00	170'481.02	1.67%
Waterloo Brewing Ltd. Reg.	0.00	15'000.00	0.00	15'000.00	36'067.55	0.35%
<b>Summe Kanada</b>					<b>285'163.27</b>	<b>2.79%</b>
<b>Schweiz</b>						
VAT Group N	550.00	0.00	550.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Singapur</b>						
Fraser & Neave	20'000.00	0.00	0.00	20'000.00	22'790.97	0.22%
<b>Summe Singapur</b>					<b>22'790.97</b>	<b>0.22%</b>
<b>Südafrika</b>						
Nampak Shs	11'000.00	0.00	0.00	11'000.00	4'786.42	0.05%
Pick'n Pay Stores Ltd.	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	40'703.39	0.40%
<b>Summe Südafrika</b>					<b>45'489.81</b>	<b>0.45%</b>
<b>Thailand</b>						
Thai Beverage	354'080.00	0.00	0.00	354'080.00	208'783.32	2.04%
<b>Summe Thailand</b>					<b>208'783.32</b>	<b>2.04%</b>
<b>Türkei</b>						
Anadolu Efes Biraci	3'334.00	0.00	0.00	3'334.00	11'519.27	0.11%
T. Tuborg Bira	40'754.00	0.00	0.00	40'754.00	72'600.71	0.71%

# 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	EUR	in %
<b>Summe Türkei</b>					<b>84'119.98</b>	<b>0.82%</b>
<b>USA</b>						
Alcoa Rg	444.00	0.00	0.00	444.00	8'508.19	0.08%
Amazon.com Inc.	100.00	22.00	0.00	122.00	200'834.28	1.97%
Boston Beer -A-	300.00	0.00	300.00	0.00	0.00	0.00%
Century Aluminum	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	26'779.51	0.26%
Cirrus Logic	0.00	3'600.00	3'600.00	0.00	0.00	0.00%
Constellation Brands Inc	1'300.00	200.00	0.00	1'500.00	253'563.47	2.48%
Craft Brew Alliance Inc	322.00	0.00	0.00	322.00	4'733.18	0.05%
Molson Coors Brewing Co	3'098.00	0.00	3'098.00	0.00	0.00	0.00%
ON Semiconductor Corp.	0.00	8'000.00	0.00	8'000.00	173'755.01	1.70%
SKYWORKS SOLUTIONS	0.00	5'150.00	2'575.00	2'575.00	277'297.10	2.72%
Tilray RG-2	0.00	10'318.00	0.00	10'318.00	157'458.65	1.54%
<b>Summe USA</b>					<b>1'102'929.39</b>	<b>10.80%</b>
<b>Österreich</b>						
AMS AG	0.00	14'300.00	4'750.00	9'550.00	345'021.03	3.38%
<b>Summe Österreich</b>					<b>345'021.03</b>	<b>3.38%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>2'534'648.82</b>	<b>24.82%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden</b>					<b>2'534'648.82</b>	<b>24.82%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
Curaleaf Hldg Rg-Subord. V.	0.00	41'400.00	0.00	41'400.00	232'654.27	2.28%
<b>Summe Kanada</b>					<b>232'654.27</b>	<b>2.28%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>232'654.27</b>	<b>2.28%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden</b>					<b>232'654.27</b>	<b>2.28%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>5'468'261.42</b>	<b>53.54%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
Dk ST EU StGr 20 UCITS ETF	0.00	9'345.00	9'345.00	0.00	0.00	0.00%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI T	0.00	3'200.00	0.00	3'200.00	417'184.00	4.08%
Ve-RiLisInfra -I-	0.00	315.00	0.00	315.00	506'592.45	4.96%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>923'776.45</b>	<b>9.04%</b>
<b>Frankreich</b>						
H2O Multibonds Parts -I- 4 Decimales	0.00	2.12	0.00	2.12	569'616.38	5.58%
MU F-Lx NeEn UE -Dist-	0.00	14'550.00	0.00	14'550.00	412'342.64	4.04%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>981'959.02</b>	<b>9.61%</b>
<b>Irland</b>						
db x-trackers MSCI World Materials	1'958.00	0.00	1'958.00	0.00	0.00	0.00%
H2O Emrg EUR-I-Acc	0.00	1'360.00	0.00	1'360.00	191'950.40	1.88%
LYXOR EPSILON A/EUR	0.00	1'360.00	0.00	1'360.00	199'268.29	1.95%
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	151'828.28	1.49%
<b>Summe Irland</b>					<b>543'046.97</b>	<b>5.32%</b>
<b>Luxemburg</b>						
Amundi MSCI East. Euro. UCITS ETF	0.00	1'300.00	0.00	1'300.00	382'005.00	3.74%

# 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	EUR	in %
Bak GI Pr Met -Inc. D EUR	0.00	5'395.00	0.00	5'395.00	744'510.00	7.29%
DB X-Trackers FTSE Vietnam ETF	2'000.00	3'700.00	0.00	5'700.00	154'470.00	1.51%
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	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
LIF Rob AI U E Acc Cap	0.00	18'245.00	0.00	18'245.00	370'008.60	3.62%
RMF Umbrella SICAV Man AHL Trend	0.00	1'465.00	0.00	1'465.00	203'312.70	1.99%
Stab Pac Gold+M -U- Cap	0.00	1'060.00	0.00	1'060.00	95'716.35	0.94%
Stab Silver+Wm -N- Distr.	0.00	1'425.00	0.00	1'425.00	228'584.25	2.24%
Swc (LU) Eq GWI DTC	900.00	0.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
Xtr2 Jap Gov Bd 1CC	0.00	14'315.00	0.00	14'315.00	165'996.74	1.63%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>2'344'603.64</b>	<b>22.96%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>4'793'386.08</b>	<b>46.93%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Optionen</b>						
<b>Deutschland</b>						
Call AMS AG (in CHF) DEC19 45	0.00	140.00	140.00	0.00	0.00	0.00%
Call AMS AG (in CHF) DEC19 49	0.00	170.00	170.00	0.00	0.00	0.00%
Call AMS AG (in CHF) DEZ19 48	0.00	120.00	120.00	0.00	0.00	0.00%
Call AMS AG (in CHF) SEP19 45 Long	0.00	150.00	150.00	0.00	0.00	0.00%
Call OSRAM Licht N DEC19 41	0.00	250.00	250.00	0.00	0.00	0.00%
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	95.00	95.00	0.00	0.00	0.00%
Put AMS AG DEC20 36	0.00	50.00	0.00	50.00	27'461.59	0.27%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>27'461.59</b>	<b>0.27%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>27'461.59</b>	<b>0.27%</b>
<b>Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>27'461.59 0.27%</b>						
<b>Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>						
<b>Futures</b>						
<b>USA</b>						
Future NASDAQ 100 E-Mini DEC19	0.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Futures</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Optionen</b>						
<b>USA</b>						
Call ON Semiconductor APR20 25	0.00	190.00	190.00	0.00	0.00	0.00%
Put MOLSON COORS-B NVTG JAN20	0.00	0.00	30.00	-30.00	-133.63	-0.00%
Put ON Semiconductor APR20 17	0.00	0.00	180.00	-180.00	-1'603.56	-0.02%
Put Village Farms JAN 21 5	0.00	0.00	600.00	-600.00	-74'832.96	-0.73%
<b>Summe USA</b>					<b>-76'570.15</b>	<b>-0.75%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>-76'570.15</b>	<b>-0.75%</b>
<b>Summe Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>						
<b>Summe Derivate</b>						
<b>-49'108.56 -0.48%</b>						
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					151'445.07	1.48%

## 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	EUR	in %
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>151'445.08</b>	<b>1.48%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>10'363'984.02</b>	<b>101.48%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-150'844.65</b>	<b>-1.48%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>10'213'139.37</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

## **Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres**

---

### **Tätigkeitsbericht des Asset Managers**

Das Jahr 2019 brachte an den internationalen Leitbörsen durchgängig sehr deutliche Kursaufschläge. Während insbesondere US-Titel neue Höchststände erreichten, konnte in Europa das schwache Vorjahr kompensiert werden. Ebenso erfreulich entwickelten sich zahlreiche Emerging Markets. Dass sich gleichzeitig Anleihewerte und Rohstoffe, hier insbesondere Edelmetalle, deutlich befestigen konnten, führte insgesamt zu einem sehr guten Jahr für Investoren.

In diesem Umfeld entwickelte sich der Fonds insgesamt erfreulich gut. Nachdem im ersten Halbjahr die bisherige Strategie bei Wechsel des Fondsmanagers unverändert fortgesetzt worden war, erfolgte für den Global Beer Fund eine Änderung der Anlagestrategie, begleitet von einer Namensänderung. Der neuen Ausrichtung als dynamischer - auf Basis makroökonomischer Überlegungen global investierender - Mischfonds entsprechend, konnte der nunmehrige Global FML Fund auch im zweiten Halbjahr sehr deutliche Zuwächse beim Anteilskurs verzeichnen. Gleichzeitig erhöhte sich das Fondsvolumen in erfreulichem Ausmaß und wurde eine zusätzliche Anteilsklasse aufgelegt. Die im Rahmen des verbreiterten Anlageuniversum durchgeführten Aufnahmen neuer Zielinvestments erwiesen sich als deutlich überwiegend förderlich für die Entwicklung und führen als grossteils mittel- bis langfristig geplante Positionen gleichzeitig zu einer verringerten Abhängigkeit von einem einzelnen Sektor.

## **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 24.04.2019**

Die FMA Liechtenstein hat mit Verwaltungsbots 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
- Sicherheitspolitik und Anlage von Sicherheiten
- Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil
- Aktualisierung Ziffer 12.2 bzw. Art. 30. Laufende Gebühren bzw. Anpassung Gebührenbezeichnung
- Anhang A- Fonds im Überblick (Performance Fee)

Es wurden noch einzelne redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

## **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 12.08.2019**

Die Anteilsinhaber wurden über folgendes informiert:

### **Namensänderung OGAW**

Der Global Beer Fund wurde in Global FML Fund umbenannt.

### **Namensänderung Verwahrstelle**

Als Verwahrstelle für den OGAW fungiert weiterhin die Volksbank AG, welche per 28. Juni 2019 in SIGMA Bank AG umbenannt wurde.

Die Gesellschaft ist unter der Handelsregister-Nummer FL-0001.541.083-9 im Amt für Justiz AJU (Handelsregister) eingetragen. Die Volksbank AG besteht seit 1997 und erhielt 2019 mit SIGMA Bank AG einen neuen Namen und einen neuen finanzstarken Eigentümer, die Sigma Kreditbank AG. Die Haupttätigkeit der SIGMA Bank AG besteht in den Bereichen Private & Trust Banking, Private Label Funds sowie Retail & Credit Banking.

Dahingehend wurden die Daten unter „Die Organisation des OGAW im Überblick“, in Ziffer 5.5 Verwahrstelle sowie der Punkt D im Anhang A aktualisiert.

### **Anteilsklassen**

Es wird eine neue Anteilsklasse „Class I“ (ISIN: LI0494090736) gegründet. Das aktuell bestehende Fondsvermögen wird in der Anteilsklasse „Class R“ (ISIN: LI0242667256) fortgeführt.

Dahingehend wurden u.a. im Anhang A „Fonds im Überblick“ die Stammdaten und Informationen des OGAW und dessen Anteilsklassen entsprechend aktualisiert.

### **Anhang A: Fonds im Überblick**

Ausweis der laufenden Gebühren, Art der Gebühren zulasten des Fondsvermögens

Maximaler Risikomanagementaufwand und Verwaltungsaufwand

Bisher: 0.25 p.a. oder Minimum CHF 40'000.- p.a.

Künftig: 0.20% p.a. kein Minimum zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.

### **Anlageziel und Anlagepolitik**

Beim GLOBAL FML Fund handelt es sich um einen vermögensverwaltenden Multi-Asset-Fund mit Titelauswahl auf Basis fundamentaler, makroökonomischer und liquiditätsbasierter Kennzahlen.

Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung langfristigen Kapitalwachstums. Um dieses Ziel zu erreichen, wird der GLOBAL FML Fund je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktsituation sowie der Börsenaussichten im Rahmen seiner Anlagepolitik die nach dem Gesetz sowie den zugehörigen Verordnungen und den Fondsbestimmungen zugelassenen Vermögensgegenstände (Wertpapiere, Geldmarkt-instrumente, Sichteinlagen, Fondsanteile und derivative Finanzinstrumente) erwerben und veräussern.

Der Fonds orientiert sich an keinen Indizes als Benchmark.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Global FML Fund eignet sich für vermehrt risikobereite Anleger, die hohe Risiken akzeptieren. Aufgrund der Anlagestrategie sollte der Anleger in der Lage sein eine eventuelle beschränkte Liquidität des Fonds zu akzeptieren. Wegen Wertschwankungen muss der Anleger dennoch bereit sein im Falle der Anteilsrücknahme hohe Kapitalverluste zu akzeptieren.

Es wurden noch einzelne redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

## **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2019**

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

### **Vergütungsinformation**

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 156'245.87. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 28'301.82
- Vermögensverwaltungsgebühr: EUR 113'320.84
- Erfolgsabhängige Vergütung: EUR 14'623.21

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers  
an die Anteilsinhaber  
über den Jahresbericht 2019 des  
**Global FML Fund, Gamprin-Bendern**

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Global FML 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 Global FML 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, 8. April 2020