

## Global Beer Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

### Halbjahresbericht

30.06.2015

---

#### 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 Barenden
Asset Manager / Vermögensverwalter	Qbasis Invest GmbH Brückenkopfgasse 1/5 8020 Graz
Verwahrstelle / Depotbank	Volksbank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Landstrasse 123 9495 Triesen
Zahlstelle	In Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Graben 21 AT-1010 Wien
Zahl- und Informationsstelle	In Deutschland: DZ Bank AG Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	In Österreich: BDO Austria GmbH Kohlmarkt 8-10 AT-1010 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	16:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	16:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barenden, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS IV)
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	LI0242667256 Global Beer Fund LI0125884614 Global Beer Fund Class I
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	0.15 % p.a. oder Minimum 10'000.- CHF p.a.
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	0.25% p.a. oder Minimum 40'000.- CHF p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	2.00% p.a.
Performance Fee	10% (mit High Watermark)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Maximal 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

# Vermögensrechnung

per 30.06.2015

EUR

Bankguthaben, davon				392'863.78
Sichtguthaben				392'863.78
Zeitguthaben				0.00
Wertpapiere				3'499'085.49
Derivate Finanzinstrumente				0.00
(Edel-)Metalle				0.00
Lebensversicherungspolicen				0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon				44'083.39
Zinsen / Dividenden				16'831.93
<b>Gesamtvermögen</b>				<b>3'936'032.66</b>
Verbindlichkeiten, davon				-26'353.78
gegenüber Banken				-1.21
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren				-2'677.84
Verwaltungs- / Administrationsgebühren				-7'879.71
Vermögensverwaltungsgebühren				-6'865.05
Wertentwicklungsabhängige Gebühren				0.00
Reise- / Werbekosten				0.00
Revisionskosten				-8'929.97
<b>Nettovermögen</b>				<b>3'909'678.88</b>
Global Beer Fund Class II				3'909'678.87
Global Beer Fund Class I				0.00
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>				
Global Beer Fund Class II				34'880.7800
Global Beer Fund Class I				0.0000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>				
Global Beer Fund Class II	112.09	EUR	=	112.09
Global Beer Fund Class I	0.00	EUR	=	0.00

## Erfolgsrechnung

01.01.2015 - 30.06.2015

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	34'036.33
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	15'613.81
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	18'422.52
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge, davon	805.39
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- / -Pensionsgeschäften	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-92'801.11
<b>Total Erträge</b>	<b>-57'959.39</b>
Passivzinsen	50.47
Revisionsaufwand	438.36
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	50'974.63
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	4'901.98
Sonstige Aufwendungen, davon	10'312.47
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-24'636.25
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>42'041.66</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-100'001.05</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	340'357.02
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>240'355.97</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-6'918.41
<b>Gesamterfolg</b>	<b>233'437.56</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2015 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

## Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-100'001.05
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	-100'001.05
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-100'001.05
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2015 - 30.06.2015

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'684'440.87
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-8'199.56
Gesamterfolg	233'437.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'909'678.87

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2015 - 30.06.2015

### Global Beer Fund Class II

Anteile zu Beginn der Periode	517.0000
Neu ausgegebene Anteile	34'674.8900
Zurückgenommene Anteile	-311.1100
Anteile am Ende der Periode	34'880.7800

### Global Beer Fund Class I

Anteile zu Beginn der Periode	41'459.5600
Neu ausgegebene Anteile	2'799.0000
Zurückgenommene Anteile	-44'258.5600
Anteile am Ende der Periode	0.0000

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Global Beer Fund Class II</b>				
18.07.2014	7'900.00 EUR	79.0000	100.00 EUR	
31.12.2014	54'485.03 EUR	517.0000	105.39 EUR	* 5.39%
30.06.2015	3'909'678.87 EUR	34'880.7800	112.09 EUR	6.36%
<b>Global Beer Fund Class I</b>				
31.12.2012	3'128'437.80 EUR	33'270.5600	94.03 EUR	* -5.97%
31.12.2013	2'965'555.27 EUR	37'000.5600	80.15 EUR	-14.76%
31.12.2014	3'629'955.84 EUR	41'459.5600	87.55 EUR	9.23%
30.06.2015	Verschmelzung in Class II			

\* 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:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., 2, Boulevard  
L-1115 Luxembourg

Oesterreichische Volksbanken AG  
AT-1090 Wien

SIX SIS Ltd.  
Brandschenkestrasse 47  
CH-8002 Zürich

## Währungstabelle

30.06.2015

EUR

Britisches Pfund	GBP	1.00	1.4100
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4053
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0073
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9596
Singapur Dollar	SGD	1.00	0.6665
Türkische Lira	TRY	1.00	0.3344
US-Dollar	USD	1.00	0.8975

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2015

### Global Beer Fund 7`Ugg`=

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren \* 1.90% p.a.

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.00% p.a.

### Global Beer Fund Class I

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren \* 3.53% p.a.

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.68% p.a.

\* ohne Performance Fee

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

## Transaktionskosten

01.01.2015 - 30.06.2015

EUR

Spesen	2'347.49
Courtage	1'122.42

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

# Vermögensinventar per 30.06.2015

Käufe und Verkäufe 01.01.2015 - 30.06.2015

Bezeichnung	Bestand 01.01.2015	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2015	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Deutschland</b>						
Krones AG	903.00	0.00	0.00	903.00	84'665.28	2.15%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>84'665.28</b>	<b>2.15%</b>
<b>Dänemark</b>						
CARLSBERG -B-	1'946.00	400.00	400.00	1'946.00	158'477.24	4.03%
Royal UNIBREW	0.00	4'065.00	0.00	4'065.00	124'679.30	3.17%
Royal Unibrew A/S	813.00	0.00	813.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Dänemark</b>					<b>283'156.54</b>	<b>7.19%</b>
<b>Finnland</b>						
Olvi OYJ	3'293.00	715.00	0.00	4'008.00	105'410.40	2.68%
<b>Summe Finnland</b>					<b>105'410.40</b>	<b>2.68%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
Diageo Plc.	6'276.00	69.00	0.00	6'345.00	164'704.42	4.18%
Fuller Smith & Turner Shs -A-	1'100.00	0.00	0.00	1'100.00	16'766.34	0.43%
Green King	1'100.00	0.00	0.00	1'100.00	13'098.22	0.33%
Majestic Wine	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	54'778.59	1.39%
SABMILLER Plc.	3'295.00	0.00	0.00	3'295.00	153'502.44	3.90%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>402'850.01</b>	<b>10.23%</b>
<b>Irland</b>						
C&C GROUP	17'375.00	1'000.00	0.00	18'375.00	64'606.50	1.64%
<b>Summe Irland</b>					<b>64'606.50</b>	<b>1.64%</b>
<b>Summe Aktien</b>						
					<b>940'688.73</b>	<b>23.90%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Belgien</b>						
Anheuser-Busch In Bev	0.00	375'000.00	200'000.00	175'000.00	153'448.75	3.90%
<b>Summe Belgien</b>					<b>153'448.75</b>	<b>3.90%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
Enterprise Inns Plc	0.00	140'000.00	0.00	140'000.00	210'497.84	5.35%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>210'497.84</b>	<b>5.35%</b>
<b>Niederlande</b>						
Heineken	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	108'000.00	2.74%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>108'000.00</b>	<b>2.74%</b>
<b>Österreich</b>						
8.5% 123 Internet Services GmbH	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	300'000.00	7.62%
<b>Summe Österreich</b>					<b>300'000.00</b>	<b>7.62%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>771'946.59</b>	<b>19.61%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>1'712'635.32</b>	<b>43.51%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Belgien</b>						
ANHEUS.-BUSCH INBEV	1'732.00	0.00	0.00	1'732.00	186'190.00	4.73%
<b>Summe Belgien</b>					<b>186'190.00</b>	<b>4.73%</b>
<b>Japan</b>						
Asahi Group Holdings Ltd.	1'300.00	1'400.00	0.00	2'700.00	77'074.16	1.96%
Higashi Nihon House	6'000.00	3'000.00	0.00	9'000.00	37'885.31	0.96%

# Vermögensinventar per 30.06.2015

Käufe und Verkäufe 01.01.2015 - 30.06.2015

Bezeichnung	Bestand 01.01.2015	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2015	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Summe Japan</b>					<b>114'959.47</b>	<b>2.92%</b>
<b>Niederlande</b>						
AALBERTS IND	2'217.00	775.00	0.00	2'992.00	79'706.88	2.03%
Heineken Holding	0.00	700.00	0.00	700.00	44'065.00	1.12%
HEINEKEN NV SHS	2'460.00	0.00	0.00	2'460.00	167'452.20	4.25%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>291'224.08</b>	<b>7.40%</b>
<b>Thailand</b>						
Thai Beverage	341'580.00	62'500.00	0.00	404'080.00	206'042.05	5.23%
<b>Summe Thailand</b>					<b>206'042.05</b>	<b>5.23%</b>
<b>Türkei</b>						
Anadolu Efes Biraci	3'334.00	0.00	0.00	3'334.00	26'981.86	0.69%
T.TUBORG BIRA	0.00	20'754.00	0.00	20'754.00	36'784.82	0.93%
<b>Summe Türkei</b>					<b>63'766.68</b>	<b>1.62%</b>
<b>USA</b>						
BOSTON BEER -A-	1'184.00	950.00	1'184.00	950.00	197'791.09	5.03%
Constellation Brands Inc	2'003.00	0.00	1'003.00	1'000.00	104'123.01	2.65%
Craft Brew Alliance Inc	322.00	0.00	0.00	322.00	3'196.13	0.08%
Molson Coors Brewing Co	2'948.00	0.00	0.00	2'948.00	184'696.63	4.69%
<b>Summe USA</b>					<b>489'806.86</b>	<b>12.44%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>1'351'989.14</b>	<b>34.35%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>					<b>1'351'989.14</b>	<b>34.35%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Anrechte auf Aktien</b>						
<b>Niederlande</b>						
AALBERTS IND DRP 15	0.00	2'217.00	2'217.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Anrechte auf Aktien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>3'064'624.46</b>	<b>77.86%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
Bonafide Global Fish Fund	93.00	0.00	93.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Luxemburg</b>						
FR TI AFRICA AC	11'380.00	0.00	0.00	11'380.00	107'849.97	2.74%
JB Mpar WMPPEMEL -D- Capitalisation	2'340.00	0.00	2'340.00	0.00	0.00	0.00%
JPMF AFRICA EQ AC	12'078.00	0.00	0.00	12'078.00	123'895.38	3.15%
RBS Market Access MSCI Frontier Markets Index	3'112.00	0.00	0.00	3'112.00	202'715.68	5.15%
SWC(LU)EQ WATER	650.00	0.00	650.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>434'461.03</b>	<b>11.04%</b>
<b>Schweden</b>						
Tundra Pakistan Fund	4'935.31	0.00	4'935.31	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>434'461.03</b>	<b>11.04%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					392'863.78	9.98%
Zeitguthaben					0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 30.06.2015

Käufe und Verkäufe 01.01.2015 - 30.06.2015

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2015	1)	2)	30.06.2015	EUR	in %
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>392'863.78</b>	<b>9.98%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>44'083.39</b>	<b>1.12%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>3'936'032.66</b>	<b>100.00%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-26'353.78</b>	<b>-0.67%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>3'909'678.88</b>	<b>99.33%</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 30.06.2015 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung an die Anteilhaber vom 07.04.2015**

Verschmelzung der beiden Anteilklassen Class I und Class II in eine Anteilklasse.