

THESAURO FUND - THESAURO FUND TRESOR

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 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Verwahrstelle / Depotbank	Volksbank AG Feldkircher Strasse 2 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
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Mittwoch
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	12:00 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	Barend, 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	LI0036017395
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a. oder min. CHF 15'000.-
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R: max. 2.5% p.a. Class I: max. 0.2% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.25% p.a. oder min. CHF 25'000.- zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Währungsklasse
Performance Fee	Class R: 20% mit High Watermark Class I: 25% mit High Watermark
Hurdle Rate	Class R: 3 M Euribor + 3% Class I: keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Class R: max. 6.5% zugunsten Vertrieb Class I: max. 0.25% mind. CHF 250.-
Rücknahmegebühr /-kommission	Class R: 0.25% Class I: 0.25% mind. CHF 250.-
Konversionsgebühr	Max. 0.25%
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	Class R: Management Fee 5% p.a. Class I: Management Fee 2% p.a.

Vermögensrechnung

per 30.06.2018

	EUR
Bankguthaben, davon	36'088.59
Sichtguthaben	36'088.59
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	2'590'412.42
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	-888.44
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	2'625'612.57
Verbindlichkeiten, davon	-30'233.46
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'186.62
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'311.04
Vermögensverwaltungsgebühren	-18'724.07
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	2'595'379.11
Anzahl der Anteile im Umlauf	21'432.7122
Nettoinventarwert pro Anteil	121.09

Erfolgsrechnung

01.01.2018 - 30.06.2018

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	4'774.87
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	2'966.47
Anteile anderer Investmentunternehmen	1'808.40
Sonstige Erträge	1'687.46
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-54.77
Total Erträge	6'407.56
Passivzinsen	-22.91
Revisionsaufwand	-6'339.84
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-47'639.90
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-6'254.08
Sonstige Aufwendungen, davon	-8'791.94
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	8'180.75
Total Aufwendungen	-60'867.92
Nettoertrag	-54'460.36
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	31'634.31
Realisierter Erfolg	-22'826.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-91'850.22
Gesamterfolg	-114'676.27

Ausserbilanzgeschäfte

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

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	-54'460.36
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	-54'460.36
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-54'460.36
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2018 - 30.06.2018

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'151'977.12
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-441'921.74
Gesamterfolg	-114'676.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'595'379.11

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2018 - 30.06.2018

Anteile zu Beginn der Periode	24'908.2242
Neu ausgegebene Anteile	40.0000
Zurückgenommene Anteile	-3'515.5120
Anteile am Ende der Periode	21'432.7122

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2016	3'242'361.09 EUR	26'115.4412	124.15 EUR	-0.16%
31.12.2017	3'151'977.12 EUR	24'908.2242	126.54 EUR	1.93%
30.06.2018	2'595'379.11 EUR	21'432.7122	121.09 EUR	*-4.31%

*Performance 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:

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2018

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1338
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.8667
US-Dollar	USD	1.00	0.8624

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2018

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren	4.65% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	4.65% p.a.
synthetische TER	5.70% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2018 - 30.06.2018

	EUR
Spesen	1'541.88
Courtage	341.13

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 EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Grossbritannien						
Antofagasta Plc	6'000.00	0.00	2'000.00	4'000.00	45'693.68	1.76%
Summe Grossbritannien					45'693.68	1.76%
Summe Aktien					45'693.68	1.76%
Zertifikate						
Irland						
SILVER/SOURCE 00	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	135'569.83	5.22%
Summe Irland					135'569.83	5.22%
Jersey						
ETFS Commodity Sec	4'000.00	0.00	700.00	3'300.00	97'900.05	3.77%
ETFS Metal Secs Platinum	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	139'545.51	5.38%
NATURAL GAS/ETFS	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	72'000.00	2.77%
Summe Jersey					309'445.56	11.92%
Summe Zertifikate					445'015.39	17.15%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					490'709.07	18.91%
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Brasilien						
CEMIG SP ADR	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Brasilien					0.00	0.00%
Südafrika						
GOLD FIELDS	20'000.00	0.00	0.00	20'000.00	58'932.21	2.27%
Summe Südafrika					58'932.21	2.27%
USA						
Newmont Mining Corp.	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	63'783.36	2.46%
Summe USA					63'783.36	2.46%
Summe Aktien					122'715.57	4.73%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden					122'715.57	4.73%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Zertifikate						
Deutschland						
Barclays Bank Certicate X1 Global Euro Reference Index	28.00	0.00	0.00	28.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					613'424.64	23.64%
Anlagefonds						
Deutschland						
TERRASSISI AKT I	10'000.00	0.00	1'500.00	8'500.00	249'135.00	9.60%
Summe Deutschland					249'135.00	9.60%
Frankreich						
SYCOM.SELEC.RESP.I	650.00	0.00	150.00	500.00	202'265.00	7.79%
Summe Frankreich					202'265.00	7.79%
Grossbritannien						
First State Investment ICVC	80'000.00	0.00	0.00	80'000.00	280'480.00	10.81%
Summe Grossbritannien					280'480.00	10.81%

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 EUR	Anteil in %
Jungferninseln (GB)						
K1 Global -A-	675.67	0.00	0.00	675.67	0.00	0.00%
Summe Jungferninseln (GB)					0.00	0.00%
Liechtenstein						
TheArtFund (in Konkurs)	141.00	0.00	0.00	141.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					0.00	0.00%
Luxemburg						
Allianz Global Investors Fd SICAV	130.00	0.00	30.00	100.00	166'818.23	6.43%
JSS IN OS EQ GL CC	0.00	764.90	0.00	764.90	151'695.76	5.84%
JSS Sustainable Equity - New Power C EUR	2'500.00	0.00	2'500.00	0.00	0.00	0.00%
Julius B. RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	700.00	0.00	0.00	700.00	130'746.00	5.04%
MULTIP R SM M BC	250.00	0.00	0.00	250.00	61'635.00	2.37%
Parvest SICAV Green Tiges Privilege	2'700.00	0.00	400.00	2'300.00	315'905.00	12.17%
Pioneer GI Ecology	500.00	0.00	200.00	300.00	77'878.91	3.00%
Vontobel Fund SICAV- Sustainable Emerging Market	2'500.00	0.00	250.00	2'250.00	297'192.88	11.45%
Vontobel Future Resources	400.00	0.00	200.00	200.00	43'236.00	1.67%
Summe Luxemburg					1'245'107.78	47.97%
Summe Anlagefonds					1'976'987.78	76.17%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					36'088.59	1.39%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					36'088.59	1.39%
Sonstige Vermögenswerte					-888.44	-0.03%
Gesamtvermögen					2'625'612.57	101.16%
Verbindlichkeiten					-30'233.46	-1.16%
Nettovermögen					2'595'379.11	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 27.06.2018 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 47'639.90.

Diese teilen sich wie folgt auf:

- Verwaltungsvergütung: EUR 37'216.43.

- Administrationsvergütung: EUR 10'423.47.

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.