

THESAURO FUND - THESAURO FUND VALOR

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 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
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	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	LI0038943051
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Maximal 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.-
Vermögensverwaltungsvergütung	Maximal 2.5% p.a. (Class R) Maximal 0.2% p.a. (Class I)
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Maximal 0.25% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Währungsklasse
Performance Fee	20% (mit High Watermark) (Class R) 25% (mit High Watermark) (Class I)
Hurdle Rate	3M Euribor + 5% (Class R) keine (Class I)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Maximal 6.5% zugunsten Vertrieb (Class R) Maximal 0.25% mind. CHF 250.- (Class I)
Rücknahmegebühr /-kommission	0.25% (Class R) 0.25% mind. CHF 250.- (Class I)
Konversionsgebühr	Maximal 0.25%
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	Management Fee 5% p.a. (Class R) Management Fee 2% p.a. (Class I)

Vermögensrechnung

per 30.06.2018

EUR

Bankguthaben, davon	49'846.43
Sichtguthaben	49'846.43
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	1'565'358.14
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	-731.39
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	1'614'473.18
Verbindlichkeiten, davon	-16'348.92
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'593.31
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-2'655.54
Vermögensverwaltungsgebühren	-10'242.47
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	1'598'124.26
Anzahl der Anteile im Umlauf	14'799.8795
Nettoinventarwert pro Anteil	107.98

Erfolgsrechnung

01.01.2018 - 30.06.2018

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	3'806.07
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	3'806.07
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	267.57
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-7.41
Total Erträge	4'066.23
Passivzinsen	-11.24
Revisionsaufwand	-6'339.84
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-25'438.85
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-3'127.04
Sonstige Aufwendungen, davon	-7'328.79
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	366.00
Total Aufwendungen	-41'879.76
Nettoertrag	-37'813.53
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	13'683.03
Realisierter Erfolg	-24'130.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-37'913.65
Gesamterfolg	-62'044.15

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	-37'813.53
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	-37'813.53
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-37'813.53
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2018 - 30.06.2018

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'692'798.35
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-32'629.94
Gesamterfolg	-62'044.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'598'124.26

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2018 - 30.06.2018

Anteile zu Beginn der Periode	15'093.8795
Neu ausgegebene Anteile	6.0000
Zurückgenommene Anteile	-300.0000
Anteile am Ende der Periode	14'799.8795

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2016	1'506'515.20 EUR	15'291.8795	98.52 EUR	20.56%
31.12.2017	1'692'798.35 EUR	15'093.8795	112.15 EUR	13.83%
30.06.2018	1'598'124.26 EUR	14'799.8795	107.98 EUR	-3.72%

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 Financial Services AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2018

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1338
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1099
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0078
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	5.23% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	5.23% p.a.
synthetische TER	5.89% p.a.
davon Kosten Anteilsregister in %	0.00% 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	1'227.87
Courtage	0.00

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						
Belgien						
UMICORE	1'540.00	0.00	0.00	1'540.00	76'106.80	4.76%
Summe Belgien					76'106.80	4.76%
Grossbritannien						
Antofagasta Plc	7'000.00	0.00	0.00	7'000.00	79'963.95	5.00%
Summe Grossbritannien					79'963.95	5.00%
Summe Aktien					156'070.75	9.77%
Zertifikate						
Jersey						
COPPER/ETFS	1'400.00	0.00	0.00	1'400.00	33'727.40	2.11%
DB ETC Physical Rhodium 2011-28.2.61	600.00	0.00	200.00	400.00	66'922.51	4.19%
ETFS Commodity Sec	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	59'333.36	3.71%
NATURAL GAS/ETFS	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	57'600.00	3.60%
SILBER/DB ETC 60	400.00	0.00	0.00	400.00	53'880.00	3.37%
Summe Jersey					271'463.27	16.99%
Summe Zertifikate					271'463.27	16.99%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					427'534.02	26.75%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter 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%
Hong Kong						
MMG LTD	170'000.00	0.00	40'000.00	130'000.00	73'568.82	4.60%
Summe Hong Kong					73'568.82	4.60%
Japan						
Sumitomo Metal Mining	2'500.00	0.00	500.00	2'000.00	65'476.47	4.10%
Summe Japan					65'476.47	4.10%
Südafrika						
GOLD FIELDS	19'000.00	0.00	0.00	19'000.00	55'985.60	3.50%
Summe Südafrika					55'985.60	3.50%
USA						
Newmont Mining Corp.	2'700.00	0.00	0.00	2'700.00	86'107.54	5.39%
Summe USA					86'107.54	5.39%
Summe Aktien					281'138.43	17.59%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					281'138.43	17.59%
Summe Wertpapiere					708'672.45	44.34%
Anlagefonds						
Belgien						
KBC Eco Water Act. Capitalisation	50.00	0.00	0.00	50.00	66'972.50	4.19%
Summe Belgien					66'972.50	4.19%
Luxemburg						
Allianz Global Investors Fd SICAV	58.00	0.00	0.00	58.00	96'754.57	6.05%
JB Multipartner SICAV SAM Smart Energy Fund	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	113'680.00	7.11%
JSS IN OS EQ GL CC	0.00	458.94	0.00	458.94	91'017.38	5.70%

Vermögensinventar per 30.06.2018

Käufe und Verkäufe 01.01.2018 - 30.06.2018

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2018	1)	2)	30.06.2018	EUR	in %
JSS Sustainable Equity - New Power C EUR	1'500.00	0.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
MULTIP R SM M BC	300.00	0.00	0.00	300.00	73'962.00	4.63%
Parvest SICAV Green Tiges Privilege	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	137'350.00	8.59%
Vontobel Future Resources	450.00	200.00	0.00	650.00	140'517.00	8.79%
Summe Luxemburg					653'280.95	40.88%
USA						
VanEck Vct RARE EARTH	7'000.00	0.00	0.00	7'000.00	136'432.24	8.54%
Summe USA					136'432.24	8.54%
Summe Anlagefonds					856'685.69	53.61%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					49'846.43	3.12%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					49'846.43	3.12%
Sonstige Vermögenswerte					-731.39	-0.05%
Gesamtvermögen					1'614'473.18	101.02%
Verbindlichkeiten					-16'348.92	-1.02%
Nettovermögen					1'598'124.26	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

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 25'438.85.

Diese teilen sich wie folgt auf:

- Verwaltungsvergütung: EUR 20'227.08

- Administrationsvergütung: EUR 5'211.77

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.