

THESAURO FUND - THESAURO FUND VALOR

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2020

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	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 FL-9490 Vaduz
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	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 30.06.2020

EUR

Bankguthaben, davon	53'704.31
Sichtguthaben	53'704.31
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	4'578'483.33
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	3'874.13
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	4'636'061.77
Verbindlichkeiten, davon	-36'341.42
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'515.32
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'858.83
Vermögensverwaltungsgebühren	-26'967.27
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	4'599'720.35
Anzahl der Anteile im Umlauf	38'346.6300
Nettoinventarwert pro Anteil	119.95

Erfolgsrechnung

01.01.2020 - 30.06.2020

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	4'783.54
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	3'831.80
Anteile anderer Investmentunternehmen	951.74
Sonstige Erträge	1'142.15
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-490.06
Total Erträge	5'435.63
Passivzinsen	-39.06
Revisionsaufwand	-6'251.27
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-64'113.24
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-6'781.68
Sonstige Aufwendungen, davon	-7'231.94
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	770.20
Total Aufwendungen	-83'646.99
Nettoertrag	-78'211.36
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	137'188.63
Realisierter Erfolg	58'977.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	158'793.84
Gesamterfolg	217'771.11

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2020 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	-78'211.36
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	-78'211.36
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-78'211.36
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2020 - 30.06.2020

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'385'614.67
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-3'665.43
Gesamterfolg	217'771.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'599'720.35

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2020 - 30.06.2020

Anteile zu Beginn der Periode	38'376.6300
Neu ausgegebene Anteile	454.0000
Zurückgenommene Anteile	-484.0000
Anteile am Ende der Periode	38'346.6300

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2018	3'596'784.76 EUR	38'649.1505	93.06 EUR	-17.02%
31.12.2019	4'385'614.67 EUR	38'376.6300	114.28 EUR	22.80%
30.06.2020	4'599'720.35 EUR	38'346.6300	119.95 EUR	* 4.96%

* 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:

ISP Financial Services AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2020

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1040
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0083
Norwegische Krone	NOK	100.00	9.2496
Russischer Rubel (neu)	RUB	100.00	1.2815
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.5252
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9363
US-Dollar	USD	1.00	0.8869

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2020

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	4.00% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	4.00% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	4.75% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2020 - 30.06.2020

	EUR
Spesen	6'608.98
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 30.06.2020

Käufe und Verkäufe 01.01.2020 - 30.06.2020

Bezeichnung	Bestand 01.01.2020	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2020	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU000000S320 - SOUTH32 RG	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Australien					0.00	0.00%
Belgien						
BE0974320526 - UMICORE	1'540.00	1'460.00	0.00	3'000.00	125'160.00	2.72%
Summe Belgien					125'160.00	2.72%
Grossbritannien						
GB0000456144 - Antofagasta Plc	11'000.00	0.00	0.00	11'000.00	109'932.04	2.39%
Summe Grossbritannien					109'932.04	2.39%
Norwegen						
NO0010081235 - NEL RG	100'000.00	0.00	70'000.00	30'000.00	53'070.00	1.15%
NO0010081235 - NEL RG NOK	0.00	101'182.00	0.00	101'182.00	180'815.32	3.93%
Summe Norwegen					233'885.32	5.08%
Summe Aktien					468'977.36	10.20%
Zertifikate						
Irland						
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	10'000.00	5'000.00	0.00	15'000.00	226'054.28	4.91%
Summe Irland					226'054.28	4.91%
Jersey						
DE000A0KRJU0 - COPPER/ETFS	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	64'098.00	1.39%
GB00B684MW17 - DB ETC Physical Rhodium 2011-28.2.61	400.00	0.00	150.00	250.00	152'432.26	3.31%
JE00B2QY0H68 - ETFS Commodity Sec	4'800.00	0.00	0.00	4'800.00	127'965.94	2.78%
JE00B1VS2W53 - ETFS Metal Secs Platinum	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	133'351.07	2.90%
DE000A0KRJ36 - NATURAL GAS/ETFS	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A1E0HS6 - SILBER/DB ETC 60	400.00	0.00	0.00	400.00	59'768.00	1.30%
Summe Jersey					537'615.27	11.69%
Summe Zertifikate					763'669.55	16.60%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					1'232'646.91	26.80%
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltm Markt gehandelt werden						
Aktien						
Japan						
JP3402600005 - Sumitomo Metal Mining	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	88'094.70	1.92%
Summe Japan					88'094.70	1.92%
Kanada						
CA8787422044 - TECK RESOURCES-B	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	27'165.09	0.59%
Summe Kanada					27'165.09	0.59%
Russland						
RU000A0JNAA8 - POLYUS RG	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	221'702.84	4.82%
Summe Russland					221'702.84	4.82%
USA						
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	155'407.74	3.38%

Vermögensinventar per 30.06.2020

Käufe und Verkäufe 01.01.2020 - 30.06.2020

Bezeichnung	Bestand 01.01.2020	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2020	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe USA					155'407.74	3.38%
Summe Aktien					492'370.37	10.70%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					492'370.37	10.70%
Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Schweden						
SE0006425815 - POWERCELL SWED RG	15'000.00	0.00	7'000.00	8'000.00	227'232.35	4.94%
Summe Schweden					227'232.35	4.94%
Südafrika						
ZAE000018123 - GOLD FIELDS	30'000.00	0.00	0.00	30'000.00	239'731.09	5.21%
Summe Südafrika					239'731.09	5.21%
Summe Aktien					466'963.44	10.15%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden					466'963.44	10.15%
Summe Wertpapiere					2'191'980.72	47.65%
Anlagefonds						
Belgien						
BE0175479063 - KBC Eco Water Act. Capitalisation	100.00	50.00	0.00	150.00	217'548.00	4.73%
Summe Belgien					217'548.00	4.73%
Deutschland						
DE0009847343 - TERRASSISI AKT I	8'500.00	0.00	0.00	8'500.00	282'795.00	6.15%
Summe Deutschland					282'795.00	6.15%
Grossbritannien						
GB00B64TSB19 - First State Investment ICVC	55'000.00	0.00	0.00	55'000.00	189'860.00	4.13%
Summe Grossbritannien					189'860.00	4.13%
Liechtenstein						
LI0021275024 - TheArtFund (in Konkurs)	141.00	0.00	0.00	141.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					0.00	0.00%
Luxemburg						
LU0342692547 - Allianz Global Investors Fd SICAV	158.00	0.00	0.00	158.00	220'881.92	4.80%
LU1883318666 - AM II GLOB ECO AC	300.00	0.00	0.00	300.00	86'207.69	1.87%
LU0199356550 - JB Multipartner SICAV SAM Smart Energy Fund	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	142'400.00	3.10%
LU0950589498 - JSS IN OS EQ GL CC	1'223.85	0.00	223.85	1'000.00	241'900.00	5.26%
LU0805493342 - Julius B. RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	700.00	0.00	0.00	700.00	153'013.00	3.33%
LU0175575991 - MULTIP R SM M BC	550.00	200.00	0.00	750.00	169'290.00	3.68%
LU0823438733 - Parvest SICAV Green Tiges Privilege	2'500.00	0.00	0.00	2'500.00	378'725.00	8.23%
LU0384406327 - Vontobel Future Resources	650.00	550.00	0.00	1'200.00	196'056.00	4.26%
Summe Luxemburg					1'588'473.61	34.53%
USA						
US92189H8051 - VANECK RARE EARTH	0.00	2'333.00	2'333.00	0.00	0.00	0.00%
US92189F7428 - VanEck Vct RARE EARTH	7'000.00	0.00	7'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2020

Käufe und Verkäufe 01.01.2020 - 30.06.2020

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2020	1)	2)	30.06.2020		
Österreich						
AT0000705678 - ERWWFSE -EUR R01- T	0.00	600.00	0.00	600.00	107'826.00	2.34%
Summe Österreich					107'826.00	2.34%
Summe Anlagefonds					2'386'502.61	51.88%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					53'704.31	1.17%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					53'704.31	1.17%
Sonstige Vermögenswerte					3'874.13	0.08%
Gesamtvermögen					4'636'061.77	100.79%
Verbindlichkeiten					-36'341.42	-0.79%
Nettovermögen					4'599'720.35	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 24.06.2020 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 21.01.2020

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgenden Sachverhalt in Kenntnis gesetzt:

Bis anhin wurde die Performance des Fonds bei mehreren Gelegenheiten ins Verhältnis zum CRB- Index gesetzt. Im Jahresbericht per 31.12. 2018 wurde ein „Ziel, den CRB-Index zu schlagen“ erwähnt.

Der CRB-Index (offizieller Name „Thomson Reuters/Corecommodity CRB Total Return Index“) ist ein Rohstoffindex, der 19 verschiedene Futures umfasst, die an Warenterminbörsen gehandelt werden.

Hiermit werden die Anleger darüber informiert, dass

- es sich beim Fonds um einen aktiven UCITS handelt
- der Fonds in der Auswahl seiner Investitionen nicht an einen Index gebunden ist oder einen Index nachbildet
- der Fonds nicht das Ziel verfolgt, den CRB oder einen anderen Index zu schlagen
- die Performance des Fonds nicht an einem Index gemessen wird
- kein Index als Grundlage zur Gebührenberechnung im Fonds dient.

TheArtFund (in Konkurs) LI0021275024

Der THESAURO FUND VALOR hält per 30.06.2020 141 Anteile des TheArtFund (in Konkurs). Dieser Fonds wurde im Rahmen der zulässigen 10%-Quote gemäss Art. 51 Abs. 2 lit. a) i.V.m. Art. 51 Abs. 1 USCITSG gekauft.

Aufgrund der fehlenden Veräusserbarkeit (Fonds ist in Konkurs) ist eine Grundvoraussetzung für die Klassifizierung innerhalb der 10%-Quote gemäss Art. 51 Abs. 2 lit. a) weggefallen, sodass die UCITS-Konformität nicht mehr gegeben ist. Diese Position wird mit Null bewertet.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 64'113.24. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Verwaltungsvergütung: EUR 52'810.47.
- Administrationsvergütung: EUR 11'302.77.

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.