

THESAURO FUND - THESAURO FUND VALOR

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2018

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 | 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 31.12.2018

| | EUR |
|--|---------------------|
| Bankguthaben, davon | 87'226.74 |
| Sichtguthaben | 87'226.74 |
| Zeitguthaben | 0.00 |
| Wertpapiere | 3'534'324.94 |
| Immobilien | 0.00 |
| Derivate Finanzinstrumente | 0.00 |
| Rohstoffe und (Edel-)Metalle | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte, davon | 10'824.55 |
| Zinsen / Dividenden | 0.00 |
| Gesamtvermögen | 3'632'376.23 |
| Verbindlichkeiten, davon | -35'591.46 |
| gegenüber Banken | 0.00 |
| Darlehen | 0.00 |
| Verwahrstellen- / Depotbankgebühren | -4'229.15 |
| Verwaltungs- / Administrationsgebühren | -5'990.03 |
| Vermögensverwaltungsgebühren | -25'372.28 |
| Wertentwicklungsabhängige Gebühren | 0.00 |
| Nettovermögen | 3'596'784.77 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | 38'649.1505 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 93.06 |

Erfolgsrechnung

01.01.2018 - 31.12.2018

| | EUR |
|--|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 0.00 |
| Erträge der Wertpapiere, davon | 16'797.95 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 0.00 |
| Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien | 6'948.17 |
| Anteile anderer Investmentunternehmen | 9'849.78 |
| Sonstige Erträge | 483.29 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | -183'261.96 |
| Total Erträge | -165'980.72 |
| Passivzinsen | -44.16 |
| Revisionsaufwand | -13'000.24 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwaltung | -59'431.11 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank | -7'477.86 |
| Sonstige Aufwendungen, davon | -11'679.22 |
| Reise- / Werbekosten | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | 14'396.16 |
| Total Aufwendungen | -77'236.43 |
| Nettoertrag | -243'217.15 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 76'960.62 |
| Realisierter Erfolg | -166'256.53 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -425'969.27 |
| Gesamterfolg | -592'225.80 |

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2018 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 | -243'217.15 |
| 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 | -243'217.15 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -243'217.15 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2018 - 31.12.2018

| | EUR |
|---|--------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1'692'798.35 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr* | 2'496'212.21 |
| Gesamterfolg | -592'225.80 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 3'596'784.76 |

*EUR 2'497'881.48 aus der Verschmelzung mit dem THESAURO FUND – TRESOR

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2018 - 31.12.2018

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 15'093.8795 |
| Neu ausgegebene Anteile | 26'097.8670 |
| Zurückgenommene Anteile | -2'542.5960 |
| Anteile am Ende der Periode | 38'649.1505 |

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% |
| 31.12.2018 | 3'596'784.76 EUR | 38'649.1505 | 93.06 EUR | -17.02% |

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 31.12.2018

| | | | EUR |
|------------------------|-----|--------|--------|
| Britisches Pfund | GBP | 1.00 | 1.1141 |
| Hong Kong-Dollar | HKD | 1.00 | 0.1117 |
| Japanischer Yen | JPY | 1.00 | 0.0080 |
| Russischer Rubel (neu) | RUB | 100.00 | 1.2610 |
| Schwedische Krone | SEK | 100.00 | 9.8668 |
| Schweizer Franken | CHF | 1.00 | 0.8874 |
| US-Dollar | USD | 1.00 | 0.8748 |

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2018

| | |
|--|------------|
| TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee | 4.71% p.a. |
| TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee | 4.71% p.a. |
| synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) | 5.46% p.a. |

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

Transaktionskosten

01.01.2018 - 31.12.2018

| | EUR |
|----------|----------|
| Spesen | 6'136.45 |
| Courtage | 1'079.15 |

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

Vermögensinventar per 31.12.2018

Käufe und Verkäufe 01.01.2018 - 31.12.2018

| Bezeichnung | Bestand 01.01.2018 | Kauf 1) | Verkauf 2) | Bestand 31.12.2018 | Marktwert EUR | Anteil in % |
|--|-----------------------|--------------|---------------|-----------------------|---------------------|----------------|
| Wertpapiere | | | | | | |
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| Australien | | | | | | |
| OROCOBRE RG | 0.00 | 30'000.00 | 0.00 | 30'000.00 | 60'000.00 | 1.67% |
| SOUTH32 RG | 0.00 | 50'000.00 | 0.00 | 50'000.00 | 103'500.00 | 2.88% |
| Summe Australien | | | | | 163'500.00 | 4.55% |
| Belgien | | | | | | |
| UMICORE | 1'540.00 | 0.00 | 0.00 | 1'540.00 | 53'484.20 | 1.49% |
| Summe Belgien | | | | | 53'484.20 | 1.49% |
| Grossbritannien | | | | | | |
| Antofagasta Plc | 7'000.00 | 4'000.00 | 0.00 | 11'000.00 | 95'982.06 | 2.67% |
| Summe Grossbritannien | | | | | 95'982.06 | 2.67% |
| Norwegen | | | | | | |
| NEL RG | 0.00 | 100'000.00 | 0.00 | 100'000.00 | 44'600.00 | 1.24% |
| Summe Norwegen | | | | | 44'600.00 | 1.24% |
| Summe Aktien | | | | | 357'566.26 | 9.94% |
| Zertifikate | | | | | | |
| Irland | | | | | | |
| SILVER/SOURCE 00 | 0.00 | 10'000.00 | 0.00 | 10'000.00 | 131'281.98 | 3.65% |
| Summe Irland | | | | | 131'281.98 | 3.65% |
| Jersey | | | | | | |
| COPPER/ETFS | 1'400.00 | 1'600.00 | 0.00 | 3'000.00 | 65'226.00 | 1.81% |
| DB ETC Physical Rhodium 2011-28.2.61 | 600.00 | 0.00 | 200.00 | 400.00 | 73'759.35 | 2.05% |
| ETFS Commodity Sec | 2'000.00 | 3'300.00 | 500.00 | 4'800.00 | 142'259.55 | 3.96% |
| ETFS Metal Secs Platinum | 0.00 | 2'000.00 | 0.00 | 2'000.00 | 131'338.84 | 3.65% |
| NATURAL GAS/ETFS | 2'000'000.00 | 2'500'000.00 | 1'000'000.00 | 3'500'000.00 | 115'850.00 | 3.22% |
| SILBER/DB ETC 60 | 400.00 | 0.00 | 0.00 | 400.00 | 51'552.00 | 1.43% |
| Summe Jersey | | | | | 579'985.74 | 16.13% |
| Summe Zertifikate | | | | | 711'267.72 | 19.78% |
| Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | 1'068'833.98 | 29.72% |
| Wertpapiere, die an einem anderen regeltem 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 | 48'949.06 | 1.36% |
| Summe Hong Kong | | | | | 48'949.06 | 1.36% |
| Japan | | | | | | |
| Sumitomo Metal Mining | 2'500.00 | 1'500.00 | 500.00 | 3'500.00 | 82'253.19 | 2.29% |
| Summe Japan | | | | | 82'253.19 | 2.29% |
| Kanada | | | | | | |
| TECK RESOURCES-B | 0.00 | 3'000.00 | 0.00 | 3'000.00 | 56'528.01 | 1.57% |
| Summe Kanada | | | | | 56'528.01 | 1.57% |
| Russland | | | | | | |
| POLYUS RG | 0.00 | 1'500.00 | 0.00 | 1'500.00 | 101'988.35 | 2.84% |
| Summe Russland | | | | | 101'988.35 | 2.84% |
| Südafrika | | | | | | |

Vermögensinventar per 31.12.2018

Käufe und Verkäufe 01.01.2018 - 31.12.2018

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert EUR | Anteil in % |
|--|------------|-----------|-----------|------------|---------------------|----------------|
| | 01.01.2018 | 1) | 2) | 31.12.2018 | | |
| GOLD FIELDS | 19'000.00 | 20'000.00 | 0.00 | 39'000.00 | 113'513.21 | 3.16% |
| Summe Südafrika | | | | | 113'513.21 | 3.16% |
| USA | | | | | | |
| Newmont Mining Corp. | 2'700.00 | 2'000.00 | 1'700.00 | 3'000.00 | 90'932.95 | 2.53% |
| Summe USA | | | | | 90'932.95 | 2.53% |
| Summe Aktien | | | | | 494'164.77 | 13.74% |
| Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden | | | | | 494'164.77 | 13.74% |
| Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| Schweden | | | | | | |
| POWERCELL SWED RG | 0.00 | 17'000.00 | 0.00 | 17'000.00 | 59'009.39 | 1.64% |
| Summe Schweden | | | | | 59'009.39 | 1.64% |
| Summe Aktien | | | | | 59'009.39 | 1.64% |
| Zertifikate | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | |
| Barclays Bank Certificate X1 Global Euro Reference Index | 0.00 | 28.00 | 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 | | | | | 59'009.39 | 1.64% |
| Summe Wertpapiere | | | | | 1'622'008.14 | 45.10% |
| Anlagefonds | | | | | | |
| Belgien | | | | | | |
| KBC Eco Water Act. Capitalisation | 50.00 | 50.00 | 0.00 | 100.00 | 122'127.00 | 3.40% |
| Summe Belgien | | | | | 122'127.00 | 3.40% |
| Deutschland | | | | | | |
| TERRASSISI AKT I | 0.00 | 8'500.00 | 0.00 | 8'500.00 | 221'850.00 | 6.17% |
| Summe Deutschland | | | | | 221'850.00 | 6.17% |
| Frankreich | | | | | | |
| SYCOM.SELEC.RESP.I | 0.00 | 500.00 | 500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Frankreich | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Grossbritannien | | | | | | |
| First State Investment ICVC | 0.00 | 80'000.00 | 25'000.00 | 55'000.00 | 185'350.00 | 5.15% |
| Summe Grossbritannien | | | | | 185'350.00 | 5.15% |
| Jungferninseln (GB) | | | | | | |
| K1 Global -A- | 0.00 | 675.67 | 0.00 | 675.67 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Jungferninseln (GB) | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Liechtenstein | | | | | | |
| TheArtFund (in Konkurs) | 0.00 | 141.00 | 0.00 | 141.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Liechtenstein | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Luxemburg | | | | | | |
| Allianz Global Investors Fd SICAV | 58.00 | 100.00 | 0.00 | 158.00 | 227'797.84 | 6.33% |
| JB Multipartner SICAV SAM Smart Energy Fund | 4'000.00 | 0.00 | 0.00 | 4'000.00 | 96'560.00 | 2.68% |
| JSS IN OS EQ GL CC | 0.00 | 1'223.85 | 0.00 | 1'223.85 | 220'720.63 | 6.14% |
| JSS Sustainable Equity - New Power C EUR | 1'500.00 | 0.00 | 1'500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Julius B. RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund | 0.00 | 700.00 | 0.00 | 700.00 | 125'258.00 | 3.48% |
| MULTIP R SM M BC | 300.00 | 250.00 | 0.00 | 550.00 | 116'006.00 | 3.23% |
| Parvest SICAV Green Tiges Privilege | 1'000.00 | 2'300.00 | 800.00 | 2'500.00 | 326'925.00 | 9.09% |

Vermögensinventar per 31.12.2018

Käufe und Verkäufe 01.01.2018 - 31.12.2018

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert EUR | Anteil in % |
|---|------------|----------|----------|------------|---------------------|----------------|
| | 01.01.2018 | 1) | 2) | 31.12.2018 | | |
| Pioneer GI Ecology | 0.00 | 300.00 | 0.00 | 300.00 | 73'283.11 | 2.04% |
| Vontobel Fund SICAV- Sustainable Emerging Market | 0.00 | 2'250.00 | 2'250.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Vontobel Future Resources | 450.00 | 200.00 | 0.00 | 650.00 | 113'405.50 | 3.15% |
| Summe Luxemburg | | | | | 1'299'956.08 | 36.14% |
| USA | | | | | | |
| VanEck Vct RARE EARTH | 7'000.00 | 0.00 | 0.00 | 7'000.00 | 83'033.72 | 2.31% |
| Summe USA | | | | | 83'033.72 | 2.31% |
| Summe Anlagefonds | | | | | 1'912'316.80 | 53.17% |
| Bankguthaben | | | | | | |
| Sichtguthaben | | | | | 87'226.74 | 2.43% |
| Zeitguthaben | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Summe Bankguthaben | | | | | 87'226.74 | 2.43% |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 10'824.55 | 0.30% |
| Gesamtvermögen | | | | | 3'632'376.23 | 100.99% |
| Verbindlichkeiten | | | | | -35'591.46 | -0.99% |
| Nettovermögen | | | | | 3'596'784.77 | 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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Entwicklung im Geschäftsjahr 2018

Auch das vergangene Jahr verdeutlichte die Bedeutung einer intelligenten Verteilung innerhalb diverser Rohstoffklassen. Aber es war ein sehr schwieriges Jahr. Während der Rohstoffe Index CRB in USD in 2018 um 12,41% nachgab, legte der USD, die Rohstoffleitwährung um 4,91% gegenüber dem EUR zu. Nachdem der VALOR in 2017 noch gegen den Trend um 13,83% zulegen konnte, kam es, anders als 2016 und 2017, in 2018 nicht zu einer Erhöhung des Anteilswerts, sondern er gab 2018 um 17,02% nach. Großen Anteil daran hatten der Rückgang der Seltenen Erden, von Sumitomo und Vontobel Future Resources. Aus Sicht des Asset Managers ist daher unter Abwägung aller Umstände 2018 kein zufriedenstellendes Jahr des Fonds gewesen. Mit günstigen Einkaufsgelegenheiten, sehr vielversprechenden Werten, voller Konzentration auf die Kernkompetenzen und reduzierten Kosten durch Zusammenlegung der Fonds Tresor und Valor hat der Fonds 2019 begonnen sein Ziel den CRB Index zu schlagen und positive Ergebnisse mit dem VALOR zu erzielen. In Anbetracht der nach wie vor schwierig einzuschätzenden und volatiler gewordenen Entwicklungen auf den globalen Rohstoffmärkten ist der THESAURO FUND VALOR nach wie vor 1. Wahl für Anleger, die breit gestreut am Thema Rohstoffe langfristig mitverdienen wollen und dabei Nachhaltigkeitskriterien nicht gänzlich unberücksichtigt lassen wollen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2018 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 19.09.2018

Die Verwaltungsgesellschaft hat am 21. August 2018 beschlossen, dass auf den THESAURO FUND - VALOR der THESAURO FUND – TRESOR verschmolzen wird.

Die aktive Class R (ISIN LI0036017395) des THESAURO FUND – TRESOR wird auf die aktive Class R (ISIN LI0038943051) des THESAURO FUND – VALOR verschmolzen.

Die nicht liberierte Class I des THESAURO FUND – VALOR wird weiterhin im Prospekt / Treuhandvertrag ausgewiesen, ist jedoch von dieser Verschmelzung nicht betroffen.

Die Verschmelzung der vorbezeichneten Teilfonds erfolgte sodann per 7. November 2018.

Sowie Änderungen im Prospekts welche ebenfalls per 7. November 2018 in Kraft traten.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 08.11.2018

Das Umtauschverhältnis für die Verschmelzung per 7. November 2018 des THESAURO FUND – TRESOR auf den THESAURO FUND - VALOR beträgt:

THESAURO FUND - TRESOR (Class R) / THESAURO FUND – VALOR (Class R)

1 : 1.1639483913

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 21.11.2018

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2018 bis 07.01.2019 informiert.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 59'431.11.

Diese teilen sich wie folgt auf:

- Verwaltungsvergütung: EUR 48'026.57.
- Administrationsvergütung: EUR 11'404.54

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers
an die Anteilsinhaber
über den Jahresbericht 2018 des
THESAURO FUND – TEILFONDS VALOR, Gamprin-Bendern

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des THESAURO FUND – Teilfonds VALOR geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2018, 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 THESAURO FUND – VALOR zum 31. Dezember 2018.

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

Triesen, 27. März 2019