

# THESAURO FUND TRESOR

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

## Halbjahresbericht

30.06.2016

---

### 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 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	In Deutschland: DZ Bank AG 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 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	LI0036017395
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Maximal 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.-
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Maximal 0.25% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Währungsklasse
Anlageentscheide und Vertriebsvergütung	Maximal 2.5% p.a. (Class R) Maximal 0.2% p.a. (Class I)
Performance Fee	20% (mit High Watermark) (Class R) 25% (mit High Watermark) (Class I)
Hurdle Rate	3 M Euribor + 3% (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 30.06.2016

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	43'153.81
Sichtguthaben	43'153.81
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'039'473.54
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3'082'627.35</b>
Verbindlichkeiten, davon	-21'259.20
gegenüber Banken	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'368.62
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'667.49
Vermögensverwaltungsgebühren	-19'138.55
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	6'051.25
<b>Nettovermögen</b>	<b>3'061'368.15</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>25'943.4412</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>118.00</b>

## Erfolgsrechnung

01.01.2016 - 30.06.2016

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	11'836.12
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	113.91
Anteile anderer Investmentunternehmen	11'722.21
Sonstige Erträge, davon	1'083.16
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-41.18
<b>Total Erträge</b>	<b>12'878.10</b>
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	6'428.93
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	49'247.85
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	4'297.89
Sonstige Aufwendungen, davon	11'361.61
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-459.35
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>70'876.93</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-57'998.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-439'187.83
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-497'186.66</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	328'978.75
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-168'207.91</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2016 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

## Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-57'998.83
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	-57'998.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-57'998.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2016 - 30.06.2016

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'298'789.55
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-69'213.50
Gesamterfolg	-168'207.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'061'368.14

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2016 - 30.06.2016

Anteile zu Beginn der Periode	26'528.4412
Neu ausgegebene Anteile	45.0000
Zurückgenommene Anteile	-630.0000
Anteile am Ende der Periode	25'943.4412

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2014	3'825'158.39 EUR	29'528.4412	129.54 EUR	2.57%
31.12.2015	3'298'789.55 EUR	26'528.4412	124.35 EUR	-4.01%
30.06.2016	3'061'368.14 EUR	25'943.4412	118.00 EUR	-5.11%

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  
8034 Zürich Zürich

## Währungstabelle

per 30.06.2016

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.2077
Norwegische Krone	NOK	100.00	10.7287
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9176
US-Dollar	USD	1.00	0.8991

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2016

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren *	4.70% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee **	4.70% p.a.
synthetische TER	5.67% p.a.

\* ohne Performance Fee und Anteilsregistergebühren

\*\* ohne Anteilsregistergebühren

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

## Transaktionskosten

01.01.2016 - 30.06.2016

	EUR
Spesen	3'103.31
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 30.06.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 30.06.2016

Bezeichnung	Bestand 01.01.2016	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2016	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Zertifikate</b>						
<b>Irland</b>						
SILVER/SOURCE 00	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	161'772.26	5.25%
<b>Summe Irland</b>					<b>161'772.26</b>	<b>5.25%</b>
<b>Jersey</b>						
ETFS Commodity Sec	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	102'750.23	3.33%
ETFS Metal Secs Platinum	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	130'193.29	4.22%
NATURAL GAS/ETFS	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	67'500.00	2.19%
<b>Summe Jersey</b>					<b>300'443.52</b>	<b>9.75%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>462'215.78</b>	<b>14.99%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>462'215.78</b>	<b>14.99%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Kanada</b>						
TECK RESOURCES-B	0.00	6'000.00	2'500.00	3'500.00	39'493.38	1.28%
<b>Summe Kanada</b>					<b>39'493.38</b>	<b>1.28%</b>
<b>Südafrika</b>						
GOLD FIELDS	0.00	7'000.00	0.00	7'000.00	29'548.20	0.96%
<b>Summe Südafrika</b>					<b>29'548.20</b>	<b>0.96%</b>
<b>USA</b>						
Newmont Mining Corp.	0.00	1'300.00	0.00	1'300.00	44'053.66	1.43%
<b>Summe USA</b>					<b>44'053.66</b>	<b>1.43%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>113'095.24</b>	<b>3.67%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden</b>					<b>113'095.24</b>	<b>3.67%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Zertifikate</b>						
<b>Deutschland</b>						
Barclays Bank Certicate X1 Global Euro Reference Index	28.00	0.00	0.00	28.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Schweiz</b>						
BSKT/ZKB 18	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Zertifikate</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>575'311.02</b>	<b>18.66%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	5'785.00	0.00	5'785.00	0.00	0.00	0.00%
TERRASSISI AKT I	5'000.00	5'000.00	0.00	10'000.00	229'800.00	7.45%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>229'800.00</b>	<b>7.45%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
AXA ETH DI GBP-Z-	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	199'755.85	6.48%
First State Investment ICVC	40'000.00	40'000.00	0.00	80'000.00	236'000.00	7.66%
FP WHEB SUST GBP-C-	70'000.00	0.00	0.00	70'000.00	100'653.28	3.27%
Kames Eth Cau GBP	214'022.77	0.00	0.00	214'022.77	286'626.52	9.30%

## Vermögensinventar per 30.06.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 30.06.2016

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2016	1)	2)	30.06.2016	EUR	in %
Rath Ethical Bond Units Retail Calss GBP	80'000.00	0.00	0.00	80'000.00	86'829.79	2.82%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>909'865.44</b>	<b>29.52%</b>
<b>Jungferninseln (GB)</b>						
K1 Global -A-	675.67	0.00	0.00	675.67	0.00	0.00%
<b>Summe Jungferninseln (GB)</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Liechtenstein</b>						
TheArtFund (in Konkurs)	141.00	0.00	0.00	141.00	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Luxemburg</b>						
Allianz Global Investors Fd SICAV	80.00	0.00	0.00	80.00	133'173.14	4.32%
Fisch Umbrella CB Sustainable Fund BC	2'400.00	0.00	0.00	2'400.00	213'694.03	6.93%
JSS Sustainable Equity - New Power C EUR	2'500.00	0.00	0.00	2'500.00	120'125.00	3.90%
Julius B. RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	700.00	0.00	0.00	700.00	115'703.00	3.75%
Parvest SICAV Green Tiges Privilege	800.00	1'200.00	0.00	2'000.00	230'980.00	7.49%
Petercam L Bonds EM Sustainable Class E	850.00	0.00	0.00	850.00	87'040.00	2.82%
Pioneer GI Ecology	500.00	0.00	0.00	500.00	108'144.57	3.51%
Vontobel Fund SICAV- Sustainable Emerging Market	1'500.00	1'000.00	0.00	2'500.00	228'283.88	7.41%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>1'237'143.62</b>	<b>40.13%</b>
<b>Schweiz</b>						
Raiffeisen FUT GLB BOND I	900.00	0.00	0.00	900.00	87'353.46	2.83%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>87'353.46</b>	<b>2.83%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>2'464'162.52</b>	<b>79.94%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					43'153.81	1.40%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>43'153.81</b>	<b>1.40%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>3'082'627.35</b>	<b>100.00%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-21'259.20</b>	<b>-0.69%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>3'061'368.15</b>	<b>99.31%</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 29.06.2016 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung**

Im Berichtszeitraum fanden keine Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung statt.