

# THESAURO FUND VALOR

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	LI0038943051
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Maximal 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.-
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	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 30.06.2016

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	12'970.20
Sichtguthaben	12'970.20
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	1'324'108.24
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1'337'078.44</b>
Verbindlichkeiten, davon	-3'540.20
gegenüber Banken	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'505.46
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-2'486.30
Vermögensverwaltungsgebühren	-7'950.46
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	6'051.25
<b>Nettovermögen</b>	<b>1'333'538.24</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>14'984.8795</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>88.99</b>

## Erfolgsrechnung

01.01.2016 - 30.06.2016

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	4'556.62
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	956.62
Anteile anderer Investmentunternehmen	3'600.00
Sonstige Erträge, davon	84.51
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'757.22
<b>Total Erträge</b>	<b>2'883.91</b>
Passivzinsen	9.03
Revisionsaufwand	6'428.93
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	17'807.07
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	1'914.93
Sonstige Aufwendungen, davon	7'439.76
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-13.23
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>33'586.49</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-30'702.58</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	5'307.55
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-25'395.03</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	129'592.82
<b>Gesamterfolg</b>	<b>104'197.79</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	-30'702.58
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	-30'702.58
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-30'702.58
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2016 - 30.06.2016

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'101'315.42
Saldo aus dem Anteilsverkehr	128'025.03
Gesamterfolg	104'197.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'333'538.24

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2016 - 30.06.2016

Anteile zu Beginn der Periode	13'476.8795
Neu ausgegebene Anteile	1'526.0000
Zurückgenommene Anteile	-18.0000
Anteile am Ende der Periode	14'984.8795

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2014	1'373'437.71 EUR	13'400.8795	102.49 EUR	-3.58%
31.12.2015	1'101'315.42 EUR	13'476.8795	81.72 EUR	-20.27%
30.06.2016	1'333'538.24 EUR	14'984.8795	88.99 EUR	8.90%

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 30.06.2016

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.2077
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1159
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0087
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 *	5.55% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee **	5.55% p.a.
synthetische TER	6.23% 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	2'837.70
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>Aktien</b>						
<b>Belgien</b>						
Umicore SA	770.00	0.00	0.00	770.00	34'892.55	2.61%
<b>Summe Belgien</b>					<b>34'892.55</b>	<b>2.61%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
Antofagasta Plc	3'703.00	3'297.00	0.00	7'000.00	37'451.20	2.80%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>37'451.20</b>	<b>2.80%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>72'343.75</b>	<b>5.41%</b>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Deutschland</b>						
ETFS Metal Securities Platin/Unze	700.00	0.00	700.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Jersey</b>						
COPPER/ETFS	1'400.00	0.00	0.00	1'400.00	27'272.00	2.04%
DB ETC Physical Rhodium 2011-28.2.61	500.00	300.00	0.00	800.00	52'619.48	3.94%
ETFS Commodity Sec	1'300.00	700.00	0.00	2'000.00	51'375.11	3.84%
NATURAL GAS/ETFS	900'000.00	0.00	0.00	900'000.00	40'500.00	3.03%
SILBER/DB ETC 60	400.00	0.00	0.00	400.00	64'344.00	4.81%
<b>Summe Jersey</b>					<b>236'110.59</b>	<b>17.66%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>236'110.59</b>	<b>17.66%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>308'454.34</b>	<b>23.07%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Hong Kong</b>						
MMG LTD	120'000.00	80'000.00	0.00	200'000.00	42'867.06	3.21%
<b>Summe Hong Kong</b>					<b>42'867.06</b>	<b>3.21%</b>
<b>Japan</b>						
Sumitomo Metal Mining	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	26'911.94	2.01%
<b>Summe Japan</b>					<b>26'911.94</b>	<b>2.01%</b>
<b>Kanada</b>						
TECK RESOURCES-B	4'900.00	5'100.00	3'500.00	6'500.00	73'344.85	5.49%
<b>Summe Kanada</b>					<b>73'344.85</b>	<b>5.49%</b>
<b>Südafrika</b>						
GOLD FIELDS	11'500.00	0.00	0.00	11'500.00	48'543.47	3.63%
<b>Summe Südafrika</b>					<b>48'543.47</b>	<b>3.63%</b>
<b>USA</b>						
Newmont Mining Corp.	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	67'774.87	5.07%
<b>Summe USA</b>					<b>67'774.87</b>	<b>5.07%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>259'442.19</b>	<b>19.40%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden</b>					<b>259'442.19</b>	<b>19.40%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Zertifikate</b>						
<b>Schweiz</b>						
BSKT/ZKB 18	700.00	0.00	700.00	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>

## 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 %
<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>567'896.53</b>	<b>42.47%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Belgien</b>						
KBC Eco Water Act. Capitalisation	0.00	50.00	0.00	50.00	56'737.00	4.24%
<b>Summe Belgien</b>					<b>56'737.00</b>	<b>4.24%</b>
<b>Luxemburg</b>						
Allianz Global Investors Fd SICAV	43.00	0.00	0.00	43.00	71'580.56	5.35%
JB Multipartner SICAV SAM Smart Energy Fund	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	77'320.00	5.78%
JSS Sustainable Equity - New Power C EUR	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	72'075.00	5.39%
MULTIP R SM M BC	0.00	300.00	0.00	300.00	50'910.00	3.81%
Parvest SICAV Green Tiges Privilege	500.00	500.00	0.00	1'000.00	115'490.00	8.64%
Petercam L Bonds EM Sustainable Class E	1'800.00	0.00	1'200.00	600.00	61'440.00	4.60%
Vontobel Future Resources	300.00	300.00	0.00	600.00	117'546.00	8.79%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>566'361.56</b>	<b>42.36%</b>
<b>USA</b>						
Mkt Vectors Rare Earth/Strat. Met. ETF Trust	4'000.00	2'000.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
VanEck Vct RARE EARTH	0.00	9'000.00	0.00	9'000.00	133'113.15	9.96%
<b>Summe USA</b>					<b>133'113.15</b>	<b>9.96%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>756'211.71</b>	<b>56.56%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					12'970.20	0.97%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>12'970.20</b>	<b>0.97%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>1'337'078.44</b>	<b>100.00%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-3'540.20</b>	<b>-0.26%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>1'333'538.24</b>	<b>99.74%</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.