

THESAURO FUND TRESOR

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2016

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

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	LI0036017395
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	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 31.12.2016

	EUR
Bankguthaben, davon	40'033.43
Sichtguthaben	40'033.43
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'232'459.92
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	3'272'493.35
Verbindlichkeiten, davon	-30'132.26
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'785.51
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'951.70
Vermögensverwaltungsgebühren	-22'395.05
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	3'242'361.09
Anzahl der Anteile im Umlauf	26'115.4412
Nettoinventarwert pro Anteil	124.15

Erfolgsrechnung

01.01.2016 - 31.12.2016

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	23'766.62
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	500.23
Anteile anderer Investmentunternehmen	23'266.39
Sonstige Erträge	2'517.53
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-969.67
Total Erträge	25'314.48
Passivzinsen	-27.16
Revisionsaufwand	-12'480.18
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-101'615.30
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-11'291.99
Sonstige Aufwendungen, davon	-17'957.66
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	614.87
Total Aufwendungen	-142'757.42
Nettoertrag	-117'442.94
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-482'905.23
Realisierter Erfolg	-600'348.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	591'136.04
Gesamterfolg	-9'212.13

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2016 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	-117'442.94
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	-117'442.94
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-117'442.94
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2016 - 31.12.2016

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'298'789.55
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-47'216.33
Gesamterfolg	-9'212.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'242'361.09

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2016 - 31.12.2016

Anteile zu Beginn der Periode	26'528.4412
Neu ausgegebene Anteile	275.0000
Zurückgenommene Anteile	-688.0000
Anteile am Ende der Periode	26'115.4412

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%
31.12.2016	3'242'361.09 EUR	26'115.4412	124.15 EUR	-0.16%

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
8008 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2016

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1722
Norwegische Krone	NOK	100.00	11.1978
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9328
US-Dollar	USD	1.00	0.9495

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2016

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren	4.56% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	4.56% p.a.
synthetische TER	5.54% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2016 - 31.12.2016

	EUR
Spesen	4'556.32
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 31.12.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 31.12.2016

Bezeichnung	Bestand 01.01.2016	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2016	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Zertifikate						
Irland						
SILVER/SOURCE 00	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	150'535.91	4.60%
Summe Irland					150'535.91	4.60%
Jersey						
ETFS Commodity Sec	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	134'062.89	4.10%
ETFS Metal Secs Platinum	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	123'056.34	3.76%
NATURAL GAS/ETFS	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	78'000.00	2.38%
Summe Jersey					335'119.23	10.24%
Summe Zertifikate					485'655.14	14.84%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					485'655.14	14.84%
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltm Markt gehandelt werden						
Aktien						
Kanada						
TECK RESOURCES-B	0.00	6'000.00	4'000.00	2'000.00	38'035.12	1.16%
Summe Kanada					38'035.12	1.16%
Südafrika						
GOLD FIELDS	0.00	7'000.00	0.00	7'000.00	22'134.34	0.68%
Summe Südafrika					22'134.34	0.68%
USA						
Newmont Mining Corp.	0.00	1'300.00	0.00	1'300.00	42'052.26	1.29%
WEYERHAEUSER REIT	0.00	1'500.00	0.00	1'500.00	42'853.60	1.31%
Summe USA					84'905.86	2.59%
Summe Aktien					145'075.32	4.43%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregeltm Markt gehandelt werden					145'075.32	4.43%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Zertifikate						
Deutschland						
Barclays Bank Certicate X1 Global Euro Reference Index	28.00	0.00	0.00	28.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Schweiz						
BSKT/ZKB 18	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					630'730.46	19.27%
Anlagefonds						
Deutschland						
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	267'300.00	8.17%
Summe Deutschland					267'300.00	8.17%
Grossbritannien						
AXA ETH DI GBP-Z-	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	220'138.48	6.73%
First State Investment ICVC	40'000.00	40'000.00	0.00	80'000.00	246'400.00	7.53%
FP WHEB SUST GBP-C-	70'000.00	0.00	0.00	70'000.00	109'952.02	3.36%
Kames Eth Cau GBP	214'022.77	214'022.77	214'022.77	214'022.77	296'185.04	9.05%

Vermögensinventar per 31.12.2016

Käufe und Verkäufe 01.01.2016 - 31.12.2016

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2016	1)	2)	31.12.2016	EUR	in %
Rath Ethical Bond Units Retail Calss GBP	80'000.00	0.00	0.00	80'000.00	86'601.87	2.65%
Summe Grossbritannien					959'277.41	29.31%
Jungferninseln (GB)						
K1 Global -A-	675.67	0.00	0.00	675.67	0.00	0.00%
Summe Jungferninseln (GB)					0.00	0.00%
Liechtenstein						
TheArtFund (in Konkurs)	141.00	0.00	0.00	141.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					0.00	0.00%
Luxemburg						
Allianz Global Investors Fd SICAV	80.00	0.00	0.00	80.00	133'384.69	4.08%
Fisch Umbrella CB Sustainable Fund BC	2'400.00	0.00	400.00	2'000.00	186'402.26	5.70%
JSS Sustainable Equity - New Power C EUR	2'500.00	0.00	0.00	2'500.00	130'675.00	3.99%
Julius B. RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	700.00	0.00	0.00	700.00	117'796.00	3.60%
Parvest SICAV Green Tiges Privilege	800.00	1'200.00	0.00	2'000.00	245'420.00	7.50%
Petercam L Bonds EM Sustainable Class E	850.00	0.00	0.00	850.00	92'038.00	2.81%
Pioneer GI Ecology	500.00	0.00	0.00	500.00	121'113.90	3.70%
Vontobel Fund SICAV- Sustainable Emerging Market	1'500.00	1'000.00	0.00	2'500.00	263'022.46	8.04%
Summe Luxemburg					1'289'852.31	39.41%
Schweiz						
Raiffeisen FUT GLB BOND I	900.00	0.00	0.00	900.00	85'299.74	2.61%
Summe Schweiz					85'299.74	2.61%
Summe Anlagefonds					2'601'729.46	79.50%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					40'033.43	1.22%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					40'033.43	1.22%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					3'272'493.35	100.00%
Verbindlichkeiten					-30'132.26	-0.92%
Nettovermögen					3'242'361.09	99.08%

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 2016

Das Jahr 2016 war für die Märkte recht aufregend. In China ist die Wirtschaft noch nicht wieder richtig in Schwung geraten, aber in Südamerika war bereits ein deutlich positiver Schwenk, allen voran Brasilien, zu erkennen. Grossbritanniens beschlossener EU Ausstieg und die Wahl von Donald Trump waren nicht unbedingt kalkulierbar. Die Bankenprobleme, vor allem in Italien, hören nicht auf, auch weil den Banken das Dauerzinstief nicht gut tut. Der konsequente Rücktritt von Renzi war nach vielen vorangegangenen populistischen Tendenzen ein weiterer Schuss vor den Bug der EU. Dazu die Terroranschläge, wahrlich ein schwieriges Jahr. Dennoch war an einigen Fronten Geld zu verdienen, auch Dank der wiederholten Geldspritzen der EZB. 2016 war kein leichtes Jahr, aber auch nach nun einem ersten vollständigen Jahr unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien hat sich die Entscheidung, der Thesaurio Fonds als richtig und positiv bestätigt.

Summa summarum gab es mit einem Rückgang von 0,16% für den TRESOR 2016 ein nahezu ausgeglichenes Ergebnis. In Anbetracht der Entwicklung der Märkte insbesondere zum Jahresende könnte man mit dem Ergebnis eigentlich wieder nicht zufrieden sein. Dennoch überwiegt in diesem Jahr die Zufriedenheit, denn wie sich herausgestellt hat, war es die richtige Entscheidung Rohstoffe und Emerging Markets zu präferieren. Diese Ausrichtung hat geholfen, sowohl die Offene Immobilienfonds-Krise endgültig und dauerhaft für den Fonds zu Anfang des Jahres zu beenden, sowie den erheblichen Rückgang des Pfund von etwa 13% der in GBP geführten britischen Fonds zu relativieren. Entsprechend können nun zusätzliche Chancen in den Währungen CHF und GBP neben der Ausrichtung auf Rohstoffe (und damit auch auf USD) und Emerging Markets genutzt werden. Es wird daher optimistisch in das Jahr 2017 geblickt.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2016 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 18.11.2016

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.16 bis 07.01.17 informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 07.12.2016

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über den Wechsel von UCITS IV auf UCITS V informiert.

Bericht des Wirtschaftsprüfers
an die Anteilhaber
über den Jahresbericht 2016 des
THESAURO FUND – Teilfonds TRESOR, Gamprin-Bendern

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des THESAURO FUND – Teilfonds TRESOR geprüft, der aus der Vermögensrechnung dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2016, 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 – Teilfonds TRESOR zum 31. Dezember 2016.

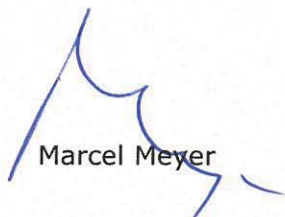
Wir weisen darauf hin, dass der THESAURO FUND – Teilfonds TRESOR Anteile an der TheArtFund FineArt AG (vollständig abgeschrieben) und K1 Global -A- (vollständig abgeschrieben) per 31. Dezember 2016 hält. Diese Anlagen sind keine zulässigen Investments gemäss Art. 51 Abs. 1 lit. c UCITSG.

Sonstiges

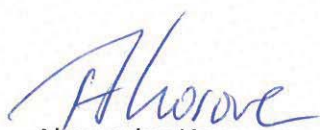
Sonstige Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung 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, 5. April 2017
MME/AKO/ska

Beilagen

- Jahresbericht THESAURO FUND – Teilfonds TRESOR