

THESAURO FUND VALOR

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 | 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 31.12.2016

| | EUR |
|--|---------------------|
| Bankguthaben, davon | 15'208.68 |
| Sichtguthaben | 15'208.68 |
| Zeitguthaben | 0.00 |
| Wertpapiere | 1'505'650.19 |
| Immobilien | 0.00 |
| Derivate Finanzinstrumente | 0.00 |
| Rohstoffe und (Edel-)Metalle | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte, davon | 0.00 |
| Zinsen / Dividenden | 0.00 |
| Gesamtvermögen | 1'520'858.87 |
| Verbindlichkeiten, davon | -14'343.68 |
| gegenüber Banken | -59.48 |
| Darlehen | 0.00 |
| Verwahrstellen- / Depotbankgebühren | -1'785.51 |
| Verwaltungs- / Administrationsgebühren | -2'975.84 |
| Vermögensverwaltungsgebühren | -9'522.85 |
| Wertentwicklungsabhängige Gebühren | 0.00 |
| Revisionskosten | 0.00 |
| Nettovermögen | 1'506'515.19 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | 15'291.8795 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 98.52 |

Erfolgsrechnung

01.01.2016 - 31.12.2016

| | EUR |
|--|-------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 0.00 |
| Erträge der Wertpapiere, davon | 8'196.82 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 0.00 |
| Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien | 2'122.60 |
| Anteile anderer Investmentunternehmen | 6'074.22 |
| Sonstige Erträge | 464.24 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | -2'785.98 |
| Total Erträge | 5'875.08 |
| Passivzinsen | -102.00 |
| Revisionsaufwand | -12'480.18 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwaltung | -41'987.70 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank | -5'411.98 |
| Sonstige Aufwendungen, davon | -13'923.37 |
| Reise- / Werbekosten | 0.00 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | 13.23 |
| Total Aufwendungen | -73'892.00 |
| Nettoertrag | -68'016.92 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 53'202.22 |
| Realisierter Erfolg | -14'814.70 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 262'030.43 |
| Gesamterfolg | 247'215.73 |

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 | -68'016.92 |
| 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 | -68'016.92 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -68'016.92 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2016 - 31.12.2016

| | EUR |
|---|--------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1'101'315.42 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | 157'984.05 |
| Gesamterfolg | 247'215.73 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1'506'515.20 |

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2016 - 31.12.2016

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 13'476.8795 |
| Neu ausgegebene Anteile | 1'833.0000 |
| Zurückgenommene Anteile | -18.0000 |
| Anteile am Ende der Periode | 15'291.8795 |

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% |
| 31.12.2016 | 1'506'515.20 EUR | 15'291.8795 | 98.52 EUR | 20.56% |

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 31.12.2016

| | | | EUR |
|-------------------|-----|------|--------|
| Britisches Pfund | GBP | 1.00 | 1.1722 |
| Hong Kong-Dollar | HKD | 1.00 | 0.1225 |
| Japanischer Yen | JPY | 1.00 | 0.0081 |
| 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 | 5.56% p.a. |
| TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee | 5.56% p.a. |
| synthetische TER | 6.24% 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 | 3'507.18 |
| 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 | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| Belgien | | | | | | |
| Umicore SA | 770.00 | 0.00 | 0.00 | 770.00 | 41'687.80 | 2.74% |
| Summe Belgien | | | | | 41'687.80 | 2.74% |
| Grossbritannien | | | | | | |
| Antofagasta Plc | 3'703.00 | 3'297.00 | 0.00 | 7'000.00 | 55'386.28 | 3.64% |
| Summe Grossbritannien | | | | | 55'386.28 | 3.64% |
| Summe Aktien | | | | | 97'074.08 | 6.38% |
| Zertifikate | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | |
| ETFS Metal Securities Platin/Unze | 700.00 | 0.00 | 700.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Deutschland | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Jersey | | | | | | |
| COPPER/ETFS | 1'400.00 | 0.00 | 0.00 | 1'400.00 | 32'452.00 | 2.13% |
| DB ETC Physical Rhodium 2011-28.2.61 | 500.00 | 300.00 | 0.00 | 800.00 | 54'688.54 | 3.60% |
| ETFS Commodity Sec | 1'300.00 | 700.00 | 0.00 | 2'000.00 | 67'031.44 | 4.41% |
| NATURAL GAS/ETFS | 900'000.00 | 0.00 | 0.00 | 900'000.00 | 46'800.00 | 3.08% |
| SILBER/DB ETC 60 | 400.00 | 0.00 | 0.00 | 400.00 | 59'768.00 | 3.93% |
| Summe Jersey | | | | | 260'739.98 | 17.14% |
| Summe Zertifikate | | | | | 260'739.98 | 17.14% |
| Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | 357'814.06 | 23.53% |
| Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| Hong Kong | | | | | | |
| MMG LTD | 120'000.00 | 180'000.00 | 52'000.00 | 248'000.00 | 60'452.51 | 3.97% |
| Summe Hong Kong | | | | | 60'452.51 | 3.97% |
| Japan | | | | | | |
| Sumitomo Metal Mining | 3'000.00 | 0.00 | 0.00 | 3'000.00 | 36'696.31 | 2.41% |
| Summe Japan | | | | | 36'696.31 | 2.41% |
| Kanada | | | | | | |
| TECK RESOURCES-B | 4'900.00 | 5'100.00 | 7'000.00 | 3'000.00 | 57'052.68 | 3.75% |
| Summe Kanada | | | | | 57'052.68 | 3.75% |
| Südafrika | | | | | | |
| GOLD FIELDS | 11'500.00 | 0.00 | 0.00 | 11'500.00 | 36'363.55 | 2.39% |
| Summe Südafrika | | | | | 36'363.55 | 2.39% |
| USA | | | | | | |
| Newmont Mining Corp. | 2'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'000.00 | 64'695.79 | 4.25% |
| WEYERHAEUSER REIT | 0.00 | 2'000.00 | 0.00 | 2'000.00 | 57'138.13 | 3.76% |
| Summe USA | | | | | 121'833.92 | 8.01% |
| Summe Aktien | | | | | 312'398.97 | 20.54% |
| Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden | | | | | 312'398.97 | 20.54% |
| Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | |
| Zertifikate | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | |
| BSKT/ZKB 18 | 700.00 | 0.00 | 700.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Schweiz | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Summe Zertifikate | | | | | 0.00 | 0.00% |

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 % |
|--|-----------------------|------------|---------------|-----------------------|---------------------|----------------|
| Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Summe Wertpapiere | | | | | 670'213.03 | 44.07% |
| Anlagefonds | | | | | | |
| Belgien | | | | | | |
| KBC Eco Water Act. Capitalisation | 0.00 | 50.00 | 0.00 | 50.00 | 64'117.00 | 4.22% |
| Summe Belgien | | | | | 64'117.00 | 4.22% |
| Luxemburg | | | | | | |
| Allianz Global Investors Fd SICAV | 43.00 | 0.00 | 0.00 | 43.00 | 71'694.27 | 4.71% |
| JB Multipartner SICAV SAM Smart Energy Fund | 4'000.00 | 0.00 | 0.00 | 4'000.00 | 91'760.00 | 6.03% |
| JSS Sustainable Equity - New Power C EUR | 1'500.00 | 0.00 | 0.00 | 1'500.00 | 78'405.00 | 5.16% |
| MULTIP R SM M BC | 0.00 | 300.00 | 0.00 | 300.00 | 61'467.00 | 4.04% |
| Parvest SICAV Green Tiges Privilege | 500.00 | 500.00 | 0.00 | 1'000.00 | 122'710.00 | 8.07% |
| Petercam L Bonds EM Sustainable Class E | 1'800.00 | 0.00 | 1'200.00 | 600.00 | 64'968.00 | 4.27% |
| Vontobel Future Resources | 300.00 | 300.00 | 0.00 | 600.00 | 134'964.00 | 8.87% |
| Summe Luxemburg | | | | | 625'968.27 | 41.16% |
| USA | | | | | | |
| 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 | 145'351.89 | 9.56% |
| Summe USA | | | | | 145'351.89 | 9.56% |
| Summe Anlagefonds | | | | | 835'437.16 | 54.93% |
| Bankguthaben | | | | | | |
| Sichtguthaben | | | | | 15'208.68 | 1.00% |
| Zeitguthaben | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Summe Bankguthaben | | | | | 15'208.68 | 1.00% |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Gesamtvermögen | | | | | 1'520'858.87 | 100.00% |
| Verbindlichkeiten | | | | | -14'343.68 | -0.94% |
| Nettovermögen | | | | | 1'506'515.19 | 99.06% |

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 Thesauro Fonds als richtig und positiv bestätigt.

Mit 20,56% Ertrag konnte der Valor in 2016 endlich wieder einmal glänzen. Dabei hat sich ganz besonders die gelungene Mischung aus Fonds und Aktien, sowie die Mischung aus klassischen Rohstoffwerten und zukünftig mehr in den Fokus rückenden Rohstoff- und Energieträgern als vorteilhaft herausgestellt. Somit konnte das bei alternativen Energien und Agrikultur eher mäßige Jahr durch teils enorme Zuwächse der Minenwerte mehr als ausgeglichen werden.

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 Anteilshaber vom 18.11.2016

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

Mitteilung an die Anteilshaber vom 07.12.2016

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

Unterschreitung Mindestnettofondsvermögen

Das Mindestfondsvermögen wurde per 12.08.2015 unterschritten. Die FMA gewährte eine Frist zur Wiedererreichung bis zum 18.08.2016. Das Mindestfondsvermögen wurde per 27.07.2016 wieder erreicht.

Bericht des Wirtschaftsprüfers
an die Anteilhaber
über den Jahresbericht 2016 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 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

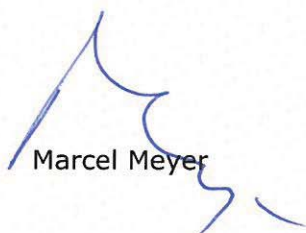
Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des THESAURO FUND – Teilfonds VALOR zum 31. Dezember 2016.

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, 6. April 2017
MME/AKO/ska

Beilagen

- Jahresbericht THESAURO FUND – Teilfonds VALOR