

THESAURO FUND - THESAURO FUND VALOR

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2020

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	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 FL-9490 Vaduz
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 EUR) Maximal 0.2% p.a. (Class I CHF)
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 EUR) 25% (mit High Watermark) (Class I CHF)
Hurdle Rate	5% (Class R EUR) keine (Class I CHF)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Maximal 6.5% zugunsten Vertrieb (Class R EUR) Maximal 0.25% mind. CHF 250.- (Class I CHF)
Rücknahmegebühr /-kommission	0.25% (Class R EUR) 0.25% mind. CHF 250.- (Class I CHF)
Konversionsgebühr	Maximal 0.25%
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	Management Fee 5% p.a. (Class R EUR) Management Fee 2% p.a. (Class I CHF)

Vermögensrechnung

per 31.12.2020

	EUR
Bankguthaben, davon	42'523.81
Sichtguthaben	42'523.81
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	5'743'267.92
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	5'785'791.73
Verbindlichkeiten, davon	-43'232.44
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'500.36
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'833.95
Vermögensverwaltungsgebühren	-33'898.13
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	5'742'559.29
Anzahl der Anteile im Umlauf	37'980.6300
Nettoinventarwert pro Anteil	151.20

Erfolgsrechnung

01.01.2020 - 31.12.2020

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	20'258.47
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	14'819.33
Anteile anderer Investmentunternehmen	5'439.14
Sonstige Erträge	2'469.48
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'427.71
Total Erträge	21'300.24
Passivzinsen	-60.67
Revisionsaufwand	-16'317.01
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-143'777.22
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-14'017.39
Sonstige Aufwendungen, davon	-11'302.93
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'559.80
Total Aufwendungen	-181'915.42
Nettoertrag	-160'615.18
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	278'823.39
Realisierter Erfolg	118'208.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'301'935.13
Gesamterfolg	1'420'143.34

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2020 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	-160'615.18
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	-160'615.18
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-160'615.18
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2020 - 31.12.2020

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'385'614.67
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-63'198.72
Gesamterfolg	1'420'143.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'742'559.29

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2020 - 31.12.2020

Anteile zu Beginn der Periode	38'376.6300
Neu ausgegebene Anteile	819.0000
Zurückgenommene Anteile	-1'215.0000
Anteile am Ende der Periode	37'980.6300

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2018	3'596'784.76 EUR	38'649.1505	93.06 EUR	-17.02%
31.12.2019	4'385'614.67 EUR	38'376.6300	114.28 EUR	22.80%
31.12.2020	5'742'559.29 EUR	37'980.6300	151.20 EUR	32.31%

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 31.12.2020

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1172
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0079
Norwegische Krone	NOK	100.00	9.5457
Russischer Rubel (neu)	RUB	100.00	1.1050
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.9518
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9246
US-Dollar	USD	1.00	0.8173

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2020

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	3.88% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	3.88% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	4.69% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2020 - 31.12.2020

	EUR
Spesen	8'544.92
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 31.12.2020

Käufe und Verkäufe 01.01.2020 - 31.12.2020

Bezeichnung	Bestand 01.01.2020	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2020	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU000000S320 - SOUTH32 RG	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Australien					0.00	0.00%
Belgien						
BE0974320526 - UMICORE	1'540.00	1'460.00	0.00	3'000.00	117'990.00	2.05%
Summe Belgien					117'990.00	2.05%
Grossbritannien						
GB0000456144 - Antofagasta Plc	11'000.00	0.00	0.00	11'000.00	177'023.65	3.08%
Summe Grossbritannien					177'023.65	3.08%
Norwegen						
NO0010081235 - NEL RG	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
NO0010081235 - NEL RG NOK	0.00	101'182.00	0.00	101'182.00	279'709.62	4.87%
Summe Norwegen					279'709.62	4.87%
Summe Aktien					574'723.27	10.01%
Zertifikate						
Irland						
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	10'000.00	5'000.00	0.00	15'000.00	312'308.45	5.44%
Summe Irland					312'308.45	5.44%
Jersey						
DE000A0KRJU0 - COPPER/ETFS	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	77'622.00	1.35%
GB00B684MW17 - DB ETC Physical Rhodium 2011-28.2.61	400.00	0.00	150.00	250.00	284'009.64	4.95%
JE00B2QY0H68 - ETFS Commodity Sec	4'800.00	0.00	0.00	4'800.00	143'287.97	2.50%
JE00B1VS2W53 - ETFS Metal Secs Platinum	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	164'929.92	2.87%
DE000A0KRJ36 - NATURAL GAS/ETFS	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A1E0HS6 - SILBER/DB ETC 60	400.00	0.00	0.00	400.00	81'928.00	1.43%
Summe Jersey					751'777.53	13.09%
Summe Zertifikate					1'064'085.98	18.53%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					1'638'809.25	28.54%
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltm Markt gehandelt werden						
Aktien						
Japan						
JP3402600005 - Sumitomo Metal Mining	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	126'866.73	2.21%
Summe Japan					126'866.73	2.21%
Kanada						
CA8787422044 - TECK RESOURCES-B	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	44'501.66	0.77%
Summe Kanada					44'501.66	0.77%
Russland						
RU000A0JNAA8 - POLYUS RG	1'500.00	0.00	300.00	1'200.00	201'880.37	3.52%
Summe Russland					201'880.37	3.52%
USA						
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	146'843.20	2.56%

Vermögensinventar per 31.12.2020

Käufe und Verkäufe 01.01.2020 - 31.12.2020

Bezeichnung	Bestand 01.01.2020	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2020	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe USA					146'843.20	2.56%
Summe Aktien					520'091.96	9.06%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					520'091.96	9.06%
Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Schweden						
SE0006425815 - POWERCELL SWED RG	15'000.00	0.00	8'000.00	7'000.00	226'542.05	3.94%
Summe Schweden					226'542.05	3.94%
Südafrika						
ZAE000018123 - GOLD FIELDS	30'000.00	0.00	10'000.00	20'000.00	151'577.77	2.64%
Summe Südafrika					151'577.77	2.64%
Summe Aktien					378'119.82	6.58%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden					378'119.82	6.58%
Summe Wertpapiere					2'537'021.03	44.18%
Anlagefonds						
Belgien						
BE0175479063 - KBC Eco Water Act. Capitalisation	100.00	50.00	0.00	150.00	255'151.50	4.44%
Summe Belgien					255'151.50	4.44%
Deutschland						
DE0009847343 - TERRASSISI AKT I	8'500.00	0.00	0.00	8'500.00	307'955.00	5.36%
Summe Deutschland					307'955.00	5.36%
Grossbritannien						
GB00B64TSB19 - First State Investment ICVC	55'000.00	0.00	0.00	55'000.00	228'690.00	3.98%
Summe Grossbritannien					228'690.00	3.98%
Liechtenstein						
LI0021275024 - TheArtFund (in Konkurs)	141.00	0.00	0.00	141.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					0.00	0.00%
Luxemburg						
LU0342692547 - Allianz Global Investors Fd SICAV	158.00	0.00	158.00	0.00	0.00	0.00%
LU1883318666 - AM II GLOB ECO AC	300.00	0.00	0.00	300.00	101'248.48	1.76%
LU0199356550 - JB Multipartner SICAV SAM Smart Energy Fund	4'000.00	0.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
LU0950589498 - JSS IN OS EQ GL CC	1'223.85	0.00	223.85	1'000.00	276'710.00	4.82%
LU0805493342 - Julius B. RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	700.00	0.00	700.00	0.00	0.00	0.00%
LU0175575991 - MULTIP R SM M BC	550.00	200.00	750.00	0.00	0.00	0.00%
LU0823438733 - Parvest SICAV Green Tiges Privilege	2'500.00	0.00	300.00	2'200.00	422'906.00	7.36%
LU0448837087 - PICTET-TIMB-IDYGBP	0.00	1'500.00	0.00	1'500.00	265'644.41	4.63%
LU2146189746 - R Cap Su He Li/Sh CI-F EUR EUR	0.00	700.00	0.00	700.00	159'166.00	2.77%
LU2145463613 - Rob C G S M Eq/Sh CI-D EUR EUR	0.00	750.00	0.00	750.00	222'217.50	3.87%
LU2145462722 - Rob C G Sm E E/Sh CI-I EUR EUR	0.00	4'000.00	0.00	4'000.00	202'920.00	3.53%
LU0384406327 - Vontobel Future Resources	650.00	550.00	0.00	1'200.00	315'768.00	5.50%

Vermögensinventar per 31.12.2020

Käufe und Verkäufe 01.01.2020 - 31.12.2020

Bezeichnung	Bestand 01.01.2020	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2020	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Luxemburg					1'966'580.39	34.25%
USA						
US92189H8051 - VANECK RARE EARTH	0.00	2'333.00	2'333.00	0.00	0.00	0.00%
US92189F7428 - VanEck Vct RARE EARTH	7'000.00	0.00	7'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Österreich						
AT0000705678 - ERWWFSE -EUR R01- T	0.00	1'500.00	0.00	1'500.00	447'870.00	7.80%
Summe Österreich					447'870.00	7.80%
Summe Anlagefonds					3'206'246.89	55.83%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					42'523.81	0.74%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					42'523.81	0.74%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					5'785'791.73	100.75%
Verbindlichkeiten					-43'232.44	-0.75%
Nettovermögen					5'742'559.29	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

Bericht über die Tätigkeit des abgelaufenen Geschäftsjahres

Obwohl 2020 ein überwiegend schwieriges Jahr, begleitet von uns allen bis dahin nicht bekannten Auswirkungen einer weltweiten Pandemie war, konnten einzelne Themen ganz besonders davon partizipieren. Insgesamt konnten so Aktien weltweit auf EUR Basis um fast 5% in 2020 zulegen. Am stärksten betroffen waren die britischen Märkte mit einem Rückgang von fast 20%, Europas Märkte gingen um mehr als 5% zurück. Den versöhnlichen Jahresabschluss verdankten die Märkte auch der abschliessenden Klarheit beim BREXIT, während gleichzeitig veränderte Formen des Virus zu erneuten Besorgnis führten.

Das neue geschlossenen Handelsabkommen zwischen EU und China ist als positiv zu bewerten. Auch Einigungen während des Jahres zwischen den USA und China bei den Handelsabkommen sowie die nun scheidende „Variable“ Trump könnten positive Einflüsse auf die Märkte 2021 haben. Positiv ist das durch die Krise sichtbar gewordene realistische Digitalisierungspotential und die damit in Verbindung stehenden Möglichkeiten dem Klimawandel doch noch Einhalt zu gebieten. Angst macht der riesige weltweite Schuldenberg, der durch die Hilfsprogramme geschaffen wurde. Könnte dies zu neuen Szenarien hinsichtlich Inflation führen? Es wird sich zeigen, wie ernst die Welt nun die Chance tatsächlich wahrnimmt, Veränderungen die erforderlich sind tatsächlich auch im Interesse der Menschheit nun anzugehen. Aus Sicht des Fondspromotors ist mit einem Ergebnis von knapp 33% sicher 2020 ein besonders gutes Jahr des Fonds gewesen. Die Kombination zukunftsfähiger Rohstoffinvestitionen in Verbindung mit Alternativen Antrieben, Energien und Technologien, Gesundheit und Natur, hat sich als besonders wichtig in Zeiten von modernen Krisen bewiesen. Wir werden dieses Vorgehen, immer mit dem Ziel dies noch nachhaltiger zu tun, auch in 2021 weiter fortsetzen. In Anbetracht der riesigen zu bewältigenden ökologischen Herausforderungen weltweit, ist der THESAURO VALOR erste Wahl für Anleger, die breit gestreut am Thema Rohstoffe langfristig mitverdienen wollen und dabei Nachhaltigkeitskriterien nicht unberücksichtigt lassen wollen. 2020 wurden nach Abwägung derer positiven und negativen Auswirkungen die Seltenen Erden- und Agrar-Rohstoffe-Werte vollständig im Portfolio ersetzt. Der Wasserstoffanteil wurde, allerdings maximiert, erhöht. Der Minenanteil wurde von etwa 20% auf 15% weiter reduziert. Der Minenwert South32 wurde auf Grund deren Kohle Engagement aus dem Portfolio genommen. Hinzu gekommen sind 2020 der Pictet Timber Fonds sowie der Erste WWF Environment Fonds. Thesauro Valor versucht ständig einen noch positiveren Einfluss der Investitionen zu erreichen. Der Fonds wird dieses Ansinnen auch 2021 fortführen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2020 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 21.01.2020

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgenden Sachverhalt in Kenntnis gesetzt:

Bis anhin wurde die Performance des Fonds bei mehreren Gelegenheiten ins Verhältnis zum CRB- Index gesetzt. Im Jahresbericht per 31.12. 2018 wurde ein „Ziel, den CRB-Index zu schlagen“ erwähnt.

Der CRB-Index (offizieller Name „Thomson Reuters/Corecommodity CRB Total Return Index“) ist ein Rohstoffindex, der 19 verschiedene Futures umfasst, die an Warenterminbörsen gehandelt werden.

Hiermit werden die Anleger darüber informiert, dass

- es sich beim Fonds um einen aktiven UCITS handelt
- der Fonds in der Auswahl seiner Investitionen nicht an einen Index gebunden ist oder einen Index nachbildet
- der Fonds nicht das Ziel verfolgt, den CRB oder einen anderen Index zu schlagen
- die Performance des Fonds nicht an einem Index gemessen wird
- kein Index als Grundlage zur Gebührenberechnung im Fonds dient.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.08.2020

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über Änderungen in den Stammdaten und der Hurdle Rate informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2020

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2020 bis 07.01.2021 informiert.

TheArtFund (in Konkurs) LI0021275024

Der THESAURO FUND VALOR hält per 31.12.2020 141 Anteile des TheArtFund (in Konkurs). Dieser Fonds wurde im Rahmen der zulässigen 10%-Quote gemäss Art. 51 Abs. 2 lit. a) i.V.m. Art. 51 Abs. 1 USCITSG gekauft.

Aufgrund der fehlenden Veräusserbarkeit (Fonds ist in Konkurs) ist eine Grundvoraussetzung für die Klassifizierung innerhalb der 10%-Quote gemäss Art. 51 Abs. 2 lit. a) weggefallen, sodass die UCITS-Konformität nicht mehr gegeben ist. Diese Position wird mit Null bewertet.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 143'777.22.

Diese teilen sich wie folgt auf:

- Verwaltungsvergütung: EUR 120'414.90.
- Administrationsvergütung: EUR 23'362.32.

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 Anteilhaber
über den Jahresbericht 2020 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 2020, 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 2020.

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

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 23. April 2021