

PREMIUS Fonds - Segment VALOR

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Halbjahresbericht

30.06.2015

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Benden
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 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 9494 Triesen
Zahl- und Informationsstelle	In Deutschland: DZ Bank AG Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Bewertungstag	Mittwoch
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	12:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	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 www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0038943051
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	0.15% p.a. (Minimum CHF 15'000.-)
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	0.25% p.a. (Minimum CHF 25'000.-)
Anlageentscheide und Vertriebsvergütung	2.5% p.a.
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	7%
Ausgabeaufschlag /-kommission	Maximal 6.5% (zugunsten Vertrieb)
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Maximal 0.50%
Geschätzte direkte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	Management Fee 5% p.a.

Vermögensrechnung

per 30.06.2015

EUR

Bankguthaben, davon	115'825.68
Sichtguthaben	115'825.68
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	1'326'416.50
Derivate Finanzinstrumente	0.00
(Edel-)Metalle	0.00
Lebensversicherungspolice	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	1'281.70
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	1'443'523.88
Verbindlichkeiten, davon	-18'531.74
gegenüber Banken	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'793.34
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-2'988.89
Vermögensverwaltungsgebühren	-9'434.44
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Reise- / Werbekosten	0.00
Revisionskosten	-4'315.07
Nettovermögen	1'424'992.14
Anzahl der Anteile im Umlauf	13'486.8795
Nettoinventarwert pro Anteil	105.66

Erfolgsrechnung

01.01.2015 - 30.06.2015

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	837.86
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	837.86
Sonstige Erträge, davon	1'983.26
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- / -Pensionsgeschäften	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-195.48
Total Erträge	2'625.64
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	4'315.07
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	23'765.62
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	3'401.44
Sonstige Aufwendungen, davon	7'231.11
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-256.12
Total Aufwendungen	38'457.12
Nettoertrag	-35'831.48
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	134'026.85
Realisierter Erfolg	98'195.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-56'344.77
Gesamterfolg	41'850.60

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2015 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-35'831.48
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	-35'831.48
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-35'831.48
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2015 - 30.06.2015

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'373'437.71
Saldo aus dem Anteilsverkehr	9'703.83
Gesamterfolg	41'850.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'424'992.14

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2015 - 30.06.2015

Anteile zu Beginn der Periode	13'400.8795
Neu ausgegebene Anteile	210.0000
Zurückgenommene Anteile	-124.0000
Anteile am Ende der Periode	13'486.8795

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2012	2'390'712.13 EUR	18'857.8795	126.78 EUR	-1.90%
31.12.2013	1'637'949.22 EUR	15'410.8795	106.29 EUR	-16.16%
31.12.2014	1'373'437.71 EUR	13'400.8795	102.49 EUR	-3.58%
30.06.2015	1'424'992.14 EUR	13'486.8795	105.66 EUR	3.09%

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
8008 Zürich

Währungstabelle

30.06.2015

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9560
US-Dollar	USD	1.00	0.8926

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2015

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren *	4.87% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	4.87% p.a.

* ohne Performance Fee

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

Transaktionskosten

01.01.2015 - 30.06.2015

	EUR
Spesen	1'891.44
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 30.06.2015

Käufe und Verkäufe 01.01.2015 - 30.06.2015

Bezeichnung	Bestand 01.01.2015	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2015	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Zertifikate						
Deutschland						
ETFS Metal Securities Platin/Unze	700.00	0.00	0.00	700.00	64'498.00	4.47%
Summe Deutschland					64'498.00	4.47%
Irland						
SILVER/SOURCE 00	0.00	6'000.00	0.00	6'000.00	83'717.47	5.80%
Summe Irland					83'717.47	5.80%
Jersey						
DB ETC Physical Rhodium 2011-28.2.61	0.00	500.00	0.00	500.00	40'091.47	2.78%
GOLD/DB ETC 60	400.00	0.00	0.00	400.00	41'368.00	2.87%
PALLADIUM/ETFS	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	59'770.00	4.14%
SILBER/DB ETC 60	715.00	0.00	315.00	400.00	55'528.00	3.85%
Summe Jersey					196'757.47	13.63%
Summe Zertifikate					344'972.94	23.90%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					344'972.94	23.90%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Zertifikate						
Schweiz						
BSKT/ZKB 18	0.00	700.00	0.00	700.00	68'594.32	4.75%
Summe Schweiz					68'594.32	4.75%
Summe Zertifikate					68'594.32	4.75%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					68'594.32	4.75%
Summe Wertpapiere					413'567.26	28.65%
Anlagefonds						
Deutschland						
Gold Bullion Securities Notes	1'388.00	0.00	0.00	1'388.00	139'119.24	9.64%
Summe Deutschland					139'119.24	9.64%
Irland						
iShares II PLC-S&P Global Timber & Forestry Fund	5'700.00	0.00	5'700.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Liechtenstein						
Craton Capital Precious Metal	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	146'468.75	10.15%
Summe Liechtenstein					146'468.75	10.15%
Luxemburg						
BlackRock Global Funds SICAV World Mining	3'913.21	0.00	0.00	3'913.21	117'042.60	8.11%
JB Multipartner SICAV SAM Smart Energy Fund	8'600.00	0.00	4'600.00	4'000.00	90'480.00	6.27%
JPMorgan Funds SICAV Global Natural Resources Fund	8'022.78	0.00	0.00	8'022.78	96'112.92	6.66%
Pictet -Water HP USD Capitalisation	650.00	0.00	650.00	0.00	0.00	0.00%
Sunares SICAV - Sustainable Natural Resources	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	54'220.00	3.76%
UBS ETF STO GRE AD	9'357.00	26'643.00	0.00	36'000.00	80'604.00	5.58%
Summe Luxemburg					438'459.52	30.37%
Schweiz						
Falcon Gold Equity Fund -A-	945.80	0.00	0.00	945.80	188'801.73	13.08%

Vermögensinventar per 30.06.2015

Käufe und Verkäufe 01.01.2015 - 30.06.2015

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2015	1)	2)	30.06.2015		
Summe Schweiz					188'801.73	13.08%
Summe Anlagefonds					912'849.24	63.24%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					115'825.68	8.02%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					115'825.68	8.02%
Sonstige Vermögenswerte					1'281.70	0.09%
Gesamtvermögen					1'443'523.88	100.00%
Verbindlichkeiten					-18'531.74	-1.28%
Nettovermögen					1'424'992.14	98.72%

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 24.06.2015 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung

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