

Heureka Outperformance Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2017

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 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	P&F Portfolio- und Finanzmanagement GmbH Promenadegasse 31/7 AT-1170 Wien
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	Volksbank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	ReviTrust Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	14:00 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 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	LI0034597737
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 2% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.25% p.a. oder Minimum CHF 40'000.-
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% (zugunsten Vertrieb)
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	2% p.a.

Vermögensrechnung

per 30.06.2017

EUR

Bankguthaben, davon	344'554.09
Sichtguthaben	344'554.09
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'179'171.81
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	133'995.47
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	9'863.49
Zinsen / Dividenden	9'863.49
Gesamtvermögen	3'667'584.86
Verbindlichkeiten, davon	-31'373.94
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'385.77
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-9'201.36
Vermögensverwaltungsgebühren	-18'477.18
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-826.19
Nettovermögen	3'636'210.92
Anzahl der Anteile im Umlauf	30'643.00
Nettoinventarwert pro Anteil	118.66

Erfolgsrechnung

01.01.2017 - 30.06.2017

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	55'337.33
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	29'594.68
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	25'377.36
Anteile anderer Investmentunternehmen	365.29
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-580.33
Total Erträge	54'757.00
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-3'967.26
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-56'132.04
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-2'950.22
Sonstige Aufwendungen, davon	-5'894.44
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'610.56
Total Aufwendungen	-66'333.40
Nettoertrag	-11'576.40
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	117'303.15
Realisierter Erfolg	105'726.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	127'740.90
Gesamterfolg	233'467.65

Ausserbilanzgeschäfte

per 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
ALV/BNP WT 06.18	EUR	17'000.00	1.00	0.1091	172.40	319'779.59	8.7191%
Call TevaPharmInd Sp ADR JAN18	USD	55.00	0.01	0.5710	33.22	91'278.93	2.4888%
FXK/CBK WT 12.17	EUR	60'000.00	100.00	0.6317	287.80	109'081.96	2.9742%
FXXP/SOGE OPT 17	EUR	20'000.00	100.00	0.9376	379.37	71'138.70	1.9397%
MONSAN C 115 JAN18	USD	40.00	0.01	0.6009	118.36	248'929.16	6.7873%
SIE/UBS WT 06.18	EUR	12'000.00	10.00	0.5871	120.35	84'794.76	2.3120%
SX5E/BNP P-OPT 17	EUR	38'000.00	100.00	0.0345	3'431.00	45'019.52	1.2275%
UKX/SOGE WT 06.18	EUR	3'000.00	100.00	0.6384	7'312.72	161'654.54	4.4077%

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	-11'576.40
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	-11'576.40
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-11'576.40
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2017 - 30.06.2017

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'007'552.28
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-604'809.01
Gesamterfolg	233'467.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'636'210.92

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2017 - 30.06.2017

Anteile zu Beginn der Periode	35'904.00
Neu ausgegebene Anteile	962.00
Zurückgenommene Anteile	-6'223.00
Anteile am Ende der Periode	30'643.00

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2015	3'777'697.08 EUR	33'662.00	112.22 EUR	0.69%
31.12.2016	4'007'552.28 EUR	35'904.00	111.62 EUR	-0.53%
30.06.2017	3'636'210.92 EUR	30'643.00	118.66 EUR	6.31%*

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.

*Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
8008 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2017

			EUR
US-Dollar	USD	1.00	0.8749

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2017

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren	3.59% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	3.59% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2017 - 30.06.2017

	EUR
Spesen	6'095.36
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 30.06.2017

Käufe und Verkäufe 01.01.2017 - 30.06.2017

Bezeichnung	Bestand 01.01.2017	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2017	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Deutschland						
Bauer AG	6'064.00	0.00	2'200.00	3'864.00	81'453.12	2.22%
Commerzbank AG	20'000.00	0.00	5'000.00	15'000.00	156'450.00	4.27%
Daimler AG	500.00	0.00	0.00	500.00	31'685.00	0.86%
Dt. Lufthansa N	7'000.00	0.00	1'500.00	5'500.00	109'587.50	2.99%
E.ON AG	9'000.00	0.00	0.00	9'000.00	74'232.00	2.02%
Eckert & Ziegler	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	52'500.00	1.43%
GFT TECHNOLOGIES	3'000.00	0.00	1'500.00	1'500.00	27'255.00	0.74%
Helma Eigenheimbau AG	800.00	0.00	0.00	800.00	34'560.00	0.94%
Holiday Check	20'000.00	0.00	0.00	20'000.00	61'380.00	1.67%
Rocket Internet	2'000.00	3'000.00	2'000.00	3'000.00	56'475.00	1.54%
SOLARWORLD	0.00	960.00	960.00	0.00	0.00	0.00%
WUESTENROT & WUER N	0.00	3'500.00	0.00	3'500.00	67'042.50	1.83%
Summe Deutschland					752'620.12	20.52%
Jersey						
Glencore International PLC	22'000.00	0.00	0.00	22'000.00	72'380.00	1.97%
Summe Jersey					72'380.00	1.97%
Luxemburg						
Arcelormittal SA	6'000.00	0.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					0.00	0.00%
Österreich						
Buwog AG	5'755.00	0.00	2'000.00	3'755.00	94'457.03	2.58%
CA-Immobilien-Anlagen AG	2'500.00	0.00	0.00	2'500.00	53'400.00	1.46%
Immofinanz AG	29'000.00	0.00	0.00	29'000.00	58'029.00	1.58%
Uniqa Versicherungen AG	18'500.00	0.00	7'000.00	11'500.00	93'840.00	2.56%
Vienna Insurance Group AG	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	49'390.00	1.35%
Summe Österreich					349'116.03	9.52%
Summe Aktien					1'174'116.15	32.01%
Obligationen						
Argentinien						
Argentinien --- 7.82 % Bonds 2009-31.12.33	120'000.00	40'000.00	0.00	160'000.00	230'414.80	6.28%
Summe Argentinien					230'414.80	6.28%
Deutschland						
RWE --- Subordinated Hybrid Capital Securities 2015-30.7.75	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Griechenland						
2%-4.3% Hellenische Republik - Staffelnzins Ser. 11	150'000.00	0.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
2%-4.3% Hellenische Republik - Staffelnzins Ser. 14	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	147'720.00	4.03%
Hellenische Republik - Staffelnzins Ser. 7	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	165'300.00	4.51%
VAR% Hellenische Republik- GDP-linked Notes	1'331'900.00	0.00	0.00	1'331'900.00	3'396.35	0.09%
Summe Griechenland					316'416.35	8.63%
Tunesien						
Central Bank of Tunisia Bonds 1997-19.9.27 Global	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	95'368.78	2.60%

Vermögensinventar per 30.06.2017

Käufe und Verkäufe 01.01.2017 - 30.06.2017

Bezeichnung	Bestand 01.01.2017	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2017	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Tunesien					95'368.78	2.60%
Österreich						
Erste Group Bk --- Notes 2016-open end Ser 1 Reg S Fix/Var	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	232'780.00	6.35%
Summe Österreich					232'780.00	6.35%
Summe Obligationen					874'979.93	23.86%
Zertifikate						
Deutschland						
Zert. DAX Global Gold Miners	5'000.00	0.00	0.00	5'000.00	106'150.00	2.89%
Summe Deutschland					106'150.00	2.89%
Grossbritannien						
UBS Zertifikat auf FTSE ASE 20 Index	16'000.00	0.00	0.00	16'000.00	33'920.00	0.92%
Summe Grossbritannien					33'920.00	0.92%
Summe Zertifikate					140'070.00	3.82%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					2'189'166.08	59.69%
Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
JA Solar Hldgs	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	19'445.61	0.53%
Summe Cayman Islands					19'445.61	0.53%
Frankreich						
Credit Agricole	14'539.00	0.00	5'000.00	9'539.00	134'356.82	3.66%
Peugeot SA	1'500.00	0.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					134'356.82	3.66%
Grossbritannien						
ENSCO -A-	0.00	7'000.00	0.00	7'000.00	31'602.94	0.86%
Summe Grossbritannien					31'602.94	0.86%
Niederlande						
AEGON RG	0.00	14'000.00	0.00	14'000.00	62'594.00	1.71%
Airbus Group SE	500.00	0.00	0.00	500.00	36'000.00	0.98%
Summe Niederlande					98'594.00	2.69%
Peru						
Compania de Minas Buenaventura SAA	5'700.00	0.00	2'000.00	3'700.00	37'228.82	1.02%
Summe Peru					37'228.82	1.02%
Südkorea						
LG DISPLAY SP ADR	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	42'181.00	1.15%
Summe Südkorea					42'181.00	1.15%
USA						
ABERCROMBIE FTCH-A	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	32'652.87	0.89%
AMAG PHARMA	2'000.00	0.00	1'000.00	1'000.00	16'098.95	0.44%
American Airlines Group Inc.	600.00	0.00	0.00	600.00	26'416.28	0.72%
Bed Bath & Beyond --- Shs	1'500.00	0.00	700.00	800.00	21'278.61	0.58%
First Solar Inc.	600.00	0.00	0.00	600.00	20'935.63	0.57%
Pfizer	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	44'084.00	1.20%
PROSPECT CAPTL	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	28'418.15	0.77%
Reinsurance Group America	350.00	0.00	0.00	350.00	39'316.87	1.07%
Santander Consumer USA Holding Inc	3'000.00	0.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
Travelers Companies Inc.	700.00	0.00	0.00	700.00	77'494.57	2.11%

Vermögensinventar per 30.06.2017

Käufe und Verkäufe 01.01.2017 - 30.06.2017

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2017	1)	2)	30.06.2017		
Summe USA					306'695.93	8.36%
Summe Aktien					670'105.12	18.27%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					670'105.12	18.27%
Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Griechenland						
Alapis SA	40'000.00	0.00	0.00	40'000.00	0.00	0.00%
Summe Griechenland					0.00	0.00%
Summe Aktien					0.00	0.00%
Zertifikate						
Deutschland						
Alv/Ucb 12.08.19 auf Allianz	75'300.00	0.00	75'300.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					2'859'271.20	77.96%
Anlagefonds						
Frankreich						
Lyxor ETF Turkey	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	90'584.20	2.47%
Summe Frankreich					90'584.20	2.47%
Irland						
iShares III PLC MSCI Emerging Markets Small Cap	700.00	0.00	0.00	700.00	41'423.41	1.13%
Summe Irland					41'423.41	1.13%
Luxemburg						
ComStage ETF SICAV - MSCI EM Leveraged UCITS ETF	2'700.00	0.00	0.00	2'700.00	187'893.00	5.12%
Summe Luxemburg					187'893.00	5.12%
Summe Anlagefonds					319'900.61	8.72%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Optionen						
Deutschland						
ALV/BNP WT 06.18	0.00	17'000.00	0.00	17'000.00	22'270.00	0.61%
FXXP/SOGE OPT 17	35'000.00	0.00	35'000.00	0.00	0.00	0.00%
SX5E/BNP P-OPT 17	23'000.00	15'000.00	0.00	38'000.00	2'318.00	0.06%
UKX/SOGE WT 06.18	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	26'040.00	0.71%
Summe Deutschland					50'628.00	1.38%
Österreich						
ATX/RCB OPT 17	9'500.00	0.00	9'500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Optionen					50'628.00	1.38%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					50'628.00	1.38%
Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden						
Optionen						
USA						
Call TevaPharmInd Sp ADR JAN18	55.00	0.00	0.00	55.00	15'399.00	0.42%
MONSAN C 115 JAN18	0.00	40.00	0.00	40.00	23'448.47	0.64%
Summe USA					38'847.47	1.06%
Summe Optionen					38'847.47	1.06%

Vermögensinventar per 30.06.2017

Käufe und Verkäufe 01.01.2017 - 30.06.2017

Bezeichnung	Bestand 01.01.2017	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2017	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					38'847.47	1.06%
Derivate, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						
Optionen						
Deutschland						
FXX/CBK WT 12.17	0.00	100'000.00	40'000.00	60'000.00	10'200.00	0.28%
FXXP/SOGE OPT 17	120'000.00	0.00	100'000.00	20'000.00	19'800.00	0.54%
Summe Deutschland					30'000.00	0.82%
Grossbritannien						
SIE/UBS WT 06.18	0.00	20'000.00	8'000.00	12'000.00	14'520.00	0.40%
Summe Grossbritannien					14'520.00	0.40%
Summe Optionen					44'520.00	1.21%
Summe Derivate, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden					44'520.00	1.21%
Summe Derivate					133'995.47	3.65%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					344'554.09	9.39%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					344'554.09	9.39%
Sonstige Vermögenswerte					9'863.49	0.27%
Gesamtvermögen					3'667'584.86	100.00%
Verbindlichkeiten					-31'373.94	-0.86%
Nettovermögen					3'636'210.92	99.14%

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 30.06.2017 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 30.06.2017

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über den Wechsel des Asset Managers von P&F Portfolio- und Finanzmanagement GmbH zu CAIAC Fund Management AG, ab 01.07.2017 informiert.