

Heureka Outperformance Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2016

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Barenden
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 31.12.2016

EUR

Bankguthaben, davon	510'049.50
Sichtguthaben	510'049.50
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'273'371.75
Derivate Finanzinstrumente	223'225.20
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	31'175.65
Zinsen / Dividenden	31'175.65
Gesamtvermögen	4'037'822.10
Verbindlichkeiten, davon	-30'269.82
gegenüber Banken	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'461.80
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-9'317.37
Vermögensverwaltungsgebühren	-19'490.65
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	4'007'552.28
Anzahl der Anteile im Umlauf	35'904.00
Nettoinventarwert pro Anteil	111.62

Erfolgsrechnung

01.01.2016 - 31.12.2016

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	95'322.67
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	57'111.57
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	37'439.33
Anteile anderer Investmentunternehmen	771.77
Sonstige Erträge, davon	79.07
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'708.52
Total Erträge	92'693.22
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-9'115.55
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-109'991.47
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-5'513.57
Sonstige Aufwendungen, davon	-10'226.02
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	450.89
Total Aufwendungen	-134'395.72
Nettoertrag	-41'702.50
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-154'808.11
Realisierter Erfolg	-196'510.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	185'376.65
Gesamterfolg	-11'133.96

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2016

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
ATX/RCB OPT 17	EUR	9'500.00	100.00	0.9259	2'618.43	230'323.39	5.7041%
Call TevaPharmInd Sp ADR JAN18	USD	55.00	0.01	0.6575	36.26	124'503.03	3.0834%
FXXP/SOGE OPT 17	EUR	35'000.00	100.00	0.8938	361.42	113'066.81	2.8002%
FXXP/SOGE OPT 17	EUR	120'000.00	100.00	1.0000	361.42	433'704.00	10.7410%
SX5E/BNP P-OPT 17	EUR	23'000.00	100.00	0.2014	3'277.00	151'812.27	3.7598%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.
Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment Ansatz ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-41'702.50
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	-41'702.50
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-41'702.50
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2016 - 31.12.2016

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'777'697.08
Saldo aus dem Anteilsverkehr	240'989.16
Gesamterfolg	-11'133.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'007'552.28

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2016 - 31.12.2016

Anteile zu Beginn der Periode	33'662.00
Neu ausgegebene Anteile	2'920.00
Zurückgenommene Anteile	-678.00
Anteile am Ende der Periode	35'904.00

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2014	3'910'745.61 EUR	35'090.00	111.45 EUR	2.95%
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%

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
US-Dollar		USD	1.00	0.9495

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2016

TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren	3.68% p.a.
TER laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	3.68% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2016 - 31.12.2016

	EUR
Spesen	22'085.55
Courtage	450.00

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						
Deutschland						
Alno AG	7'827.00	0.00	7'827.00	0.00	0.00	0.00%
Bauer AG	2'000.00	4'064.00	0.00	6'064.00	69'129.60	1.71%
Bayer AG	0.00	400.00	400.00	0.00	0.00	0.00%
Commerzbank AG	15'000.00	15'000.00	10'000.00	20'000.00	144'920.00	3.59%
Daimler AG	1'400.00	0.00	900.00	500.00	35'360.00	0.88%
DO Deu Office AG	8'000.00	0.00	8'000.00	0.00	0.00	0.00%
Dt. Lufthansa N	5'000.00	7'000.00	5'000.00	7'000.00	85'890.00	2.13%
E.ON AG	0.00	9'000.00	0.00	9'000.00	60'300.00	1.49%
Eckert & Ziegler	3'000.00	0.00	1'500.00	1'500.00	40'125.00	0.99%
Gerry Weber International AG	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
GFT TECHNOLOGIES	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	61'485.00	1.52%
Helma Eigenheimbau AG	1'500.00	0.00	700.00	800.00	41'576.00	1.03%
Holiday Check	0.00	20'000.00	0.00	20'000.00	46'320.00	1.15%
Rocket Internet	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	38'270.00	0.95%
Salzgitter AG	0.00	2'000.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
Südzucker AG	1'500.00	0.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
Tom Tailor Holding AG	16'792.00	0.00	16'792.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					623'375.60	15.44%
Jersey						
Glencore International PLC	0.00	30'000.00	8'000.00	22'000.00	71'280.00	1.77%
Summe Jersey					71'280.00	1.77%
Luxemburg						
Arcelormittal SA	0.00	17'000.00	11'000.00	6'000.00	42'096.00	1.04%
Summe Luxemburg					42'096.00	1.04%
Niederlande						
Ferrari N.V.	0.00	200.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
Fiat Chrysler Automobile	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Österreich						
Buwog AG	12'755.00	0.00	7'000.00	5'755.00	127'127.95	3.15%
CA-Immobilien-Anlagen AG	4'500.00	0.00	2'000.00	2'500.00	43'662.50	1.08%
Immofinanz AG	49'000.00	0.00	20'000.00	29'000.00	53'737.00	1.33%
Uniqa Versicherungen AG	2'500.00	16'000.00	0.00	18'500.00	133'200.00	3.30%
Vienna Insurance Group AG	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	42'600.00	1.06%
Summe Österreich					400'327.45	9.91%
Summe Aktien					1'137'079.05	28.16%
Anrechte auf Aktien						
Deutschland						
Dt. Lufthansa Anrechte	0.00	6'000.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Luxemburg						
ARCELORM RT 30.3.16	0.00	10'000.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					0.00	0.00%
Summe Anrechte auf Aktien					0.00	0.00%

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 %
Obligationen						
Argentinien						
Argentinien --- 7.82 % Bonds 2009-31.12.33	0.00	120'000.00	0.00	120'000.00	158'527.15	3.93%
Pr Buenos Aires	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Argentinien					158'527.15	3.93%
Deutschland						
2.75 BRD 2011-8.4.2016	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
BRD 17	0.00	120'000.00	120'000.00	0.00	0.00	0.00%
RWE --- Subordinated Hybrid Capital Securities 2015-30.7.75	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	93'288.59	2.31%
Summe Deutschland					93'288.59	2.31%
Griechenland						
2%-4.3% Hellenische Republik - Staffelfzins Ser. 11	150'000.00	0.00	0.00	150'000.00	100'477.50	2.49%
2%-4.3% Hellenische Republik - Staffelfzins Ser. 14	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	124'360.00	3.08%
Hellenische Republik - Staffelfzins Ser. 7	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	143'980.00	3.57%
VAR% Hellenische Republik- GDP-linked Notes	1'331'900.00	0.00	0.00	1'331'900.00	3'396.35	0.08%
Summe Griechenland					372'213.85	9.22%
Niederlande						
Niederlande 2014-15.1.20	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Tunesien						
Central Bank of Tunisia Bonds 1997-19.9.27 Global	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	100'072.44	2.48%
Summe Tunesien					100'072.44	2.48%
Venezuela						
Venezuela Reg S	150'000.00	0.00	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Venezuela					0.00	0.00%
Österreich						
Conw Immob 18 W	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Erste Group Bk --- Notes 2016-open end Ser 1 Reg S Fix/Var	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	216'230.00	5.36%
OMV --- 0.6 % Euro Medium-Term Notes 2014-19.11.18 Reg-S Ser	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					216'230.00	5.36%
Summe Obligationen					940'332.03	23.29%
Zertifikate						
Deutschland						
BNP PARIBAS Em & Ha DAX-Index	1'500.00	0.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
NDX/COBA Zert.	1'200.00	0.00	1'200.00	0.00	0.00	0.00%
SX5E/VONT 16	4'000.00	0.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
Zert. DAX Global Gold Miners	0.00	5'000.00	0.00	5'000.00	109'550.00	2.71%
Summe Deutschland					109'550.00	2.71%
Grossbritannien						
UBS Zertifikat auf FTSE ASE 20 Index	46'000.00	15'000.00	45'000.00	16'000.00	27'360.00	0.68%
Summe Grossbritannien					27'360.00	0.68%
Summe Zertifikate					136'910.00	3.39%

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 an einer Börse gehandelt werden					2'214'321.08	54.84%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Aktien						
Brasilien						
Gerdau ADR	0.00	40'000.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Brasilien					0.00	0.00%
Cayman Islands						
JA Solar Hldgs	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	15'817.90	0.39%
Summe Cayman Islands					15'817.90	0.39%
Frankreich						
Credit Agricole	11'000.00	7'539.00	4'000.00	14'539.00	171'269.42	4.24%
Peugeot SA	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	23'242.50	0.58%
Summe Frankreich					194'511.92	4.82%
Niederlande						
Airbus Group SE	1'000.00	0.00	500.00	500.00	31'420.00	0.78%
Summe Niederlande					31'420.00	0.78%
Peru						
Compania de Minas Buenaventura SAA	10'000.00	700.00	5'000.00	5'700.00	61'046.09	1.51%
Summe Peru					61'046.09	1.51%
Südkorea						
LG DISPLAY SP ADR	6'000.00	0.00	3'000.00	3'000.00	36'601.45	0.91%
Summe Südkorea					36'601.45	0.91%
USA						
ABERCROMBIE FTCH-A	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	34'180.34	0.85%
AMAG PHARMA	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	66'081.99	1.64%
American Airlines Group Inc.	1'200.00	0.00	600.00	600.00	26'598.00	0.66%
Atwood Oceanics	4'000.00	0.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
Bed Bath & Beyond --- Shs	0.00	1'500.00	0.00	1'500.00	57'878.71	1.43%
First Solar Inc.	600.00	0.00	0.00	600.00	18'280.78	0.45%
Huntsman	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
Lexmark International Inc.	600.00	0.00	600.00	0.00	0.00	0.00%
Pfizer	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	46'257.39	1.15%
PROSPECT CAPTL	7'000.00	0.00	3'000.00	4'000.00	31'711.76	0.79%
Prudential Financial	300.00	0.00	300.00	0.00	0.00	0.00%
Reinsurance Group America	350.00	0.00	0.00	350.00	41'814.42	1.04%
Santander Consumer USA Holding Inc	0.00	6'000.00	3'000.00	3'000.00	38'452.88	0.95%
Travelers Companies Inc.	1'200.00	0.00	500.00	700.00	81'362.50	2.02%
Virgin America	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					442'618.77	10.96%
Summe Aktien					782'016.13	19.37%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					782'016.13	19.37%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten 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%
Niederlande						

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 %
FE INTERIM	0.00	2'000.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Summe Aktien					0.00	0.00%
Anrechte auf Aktien						
Deutschland						
Dt Lufthansa --- Anrechte Dividendenanspruch 2016-17.5.16	0.00	6'000.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
Uniper --- Spitzen-Konto	0.00	900.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Anrechte auf Aktien					0.00	0.00%
Obligationen						
Niederlande						
Niederlande --- 1 3/4 % 2013-15.7.23 Unitary 144A	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Zertifikate						
Deutschland						
Alv/Ucb 12.08.19 auf Allianz	75'300.00	0.00	0.00	75'300.00	91'436.79	2.26%
MUV2/UCB Proctect Cap. auf Münchener Rückvers.	50'000.00	0.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					91'436.79	2.26%
Summe Zertifikate					91'436.79	2.26%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					91'436.79	2.26%
Summe Wertpapiere					3'087'774.00	76.47%
Anlagefonds						
Irland						
iShares III PLC - MSCI Emerging Markets SmallCap UCITS ETF	700.00	0.00	700.00	0.00	0.00	0.00%
iShares III PLC MSCI Emerging Markets Small Cap	0.00	700.00	0.00	700.00	38'879.75	0.96%
Summe Irland					38'879.75	0.96%
Luxemburg						
ComStage ETF SICAV - MSCI EM Leveraged UCITS ETF	400.00	2'300.00	0.00	2'700.00	146'718.00	3.63%
Summe Luxemburg					146'718.00	3.63%
Summe Anlagefonds					185'597.75	4.60%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Optionen						
Deutschland						
FXXP/SOGE OPT 16	18'000.00	0.00	18'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXXP/SOGE OPT 17	100'000.00	90'000.00	155'000.00	35'000.00	21'000.00	0.52%
Goldman Sachs Wertp --- Put- Optionssch. 2015-16.12.16 auf S&	0.00	40'000.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
SX5E/BNP P-OPT 16	0.00	18'000.00	18'000.00	0.00	0.00	0.00%
SX5E/BNP P-OPT 17	0.00	23'000.00	0.00	23'000.00	20'240.00	0.50%
SX5E/UCB OPT 16	0.00	55'000.00	55'000.00	0.00	0.00	0.00%
SX5E/UCB P-OPT 16	0.00	45'000.00	45'000.00	0.00	0.00	0.00%
SX7P/SOGE OPT 16	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					41'240.00	1.02%

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		
Österreich						
ATX/RCB OPT 17	15'000.00	16'000.00	21'500.00	9'500.00	49'590.00	1.23%
Summe Österreich					49'590.00	1.23%
Summe Optionen					90'830.00	2.25%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					90'830.00	2.25%
Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Optionen						
USA						
Call TevaPharmInd Sp ADR JAN18	0.00	55.00	0.00	55.00	33'995.20	0.84%
ISMSEM C 33 JAN17	60.00	100.00	160.00	0.00	0.00	0.00%
MICRON C 14 APR16	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
POWERS P 110 DEC16	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					33'995.20	0.84%
Summe Optionen					33'995.20	0.84%
Summe Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					33'995.20	0.84%
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Optionen						
Deutschland						
FXXP/SOGE OPT 17	0.00	120'000.00	0.00	120'000.00	98'400.00	2.44%
ODAX/BNP OPT 17 2015-17.3.17 DAX Index	0.00	18'000.00	18'000.00	0.00	0.00	0.00%
SPX/BNP P-OPT 2016-16.12.16	0.00	80'000.00	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					98'400.00	2.44%
Grossbritannien						
UBS London Warrant 17.06.16	75'000.00	0.00	75'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Summe Optionen					98'400.00	2.44%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					98'400.00	2.44%
Summe Derivate					223'225.20	5.53%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					510'049.50	12.63%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					510'049.50	12.63%
Sonstige Vermögenswerte					31'175.65	0.77%
Gesamtvermögen					4'037'822.10	100.00%
Verbindlichkeiten					-30'269.82	-0.75%
Nettovermögen					4'007'552.28	99.25%

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 des Asset Managers

Im Jänner 2016 kam es zu einem unerwarteten Wertverlust bei Finanzaktien im Heureka-Portfolio. Hintergrund waren Befürchtungen an den Anlagemärkten über ein Wiederaufflammen früherer Finanzkrisen. Davon war die Wertentwicklung des Fonds im Jänner stark betroffen. Die Situation beruhigte sich im Laufe des Jahres und Verluste in diesem Bereich konnten bis Jahresende wieder aufgeholt werden. Positive Beiträge zu Wertentwicklung lieferten in 2016 Aktien aus Schwellenländern, dem Edelmetall- und Rohstoffbereich, bei denen teilweise ein Einstieg nahe ihren mehrjährigen Tiefs Anfang 2016 gelang. Der Anlageschwerpunkt auf Europa blieb auch in 2016 bestehen und das Heureka Portfolio spiegelte insgesamt die Seitwärtstendenz dieser Märkte.

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 22.12.2016 bis 07.01.2017 informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 23.11.2016

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



ReviTrust Grant Thornton

An instinct for growth™

ReviTrust Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
P.O. Box 663
FL-9494 Schaan

T +423 237 42 42
F +423 237 42 92
www.grantthornton.li

Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat der
CAIAC Fund Management AG
über den Jahresbericht 2016 des
Heureka Outperformance Fonds, Bndern

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Heureka Outperformance Fonds 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 geltenden 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 in dem 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 im Jahresbericht 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 Heureka Outperformance Fonds 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 Jahresberichts 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.

Schaan, 1. März 2017

ReviTrust Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
(Leitender Revisor)

Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer

Beilage:

- Jahresbericht