

Heureka Outperformance Fonds

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 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Omicron Investment Management GmbH Opernring 1, E/520 AT-1010 Wien
Steuerlicher Vertreter und Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
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	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 31.12.2020

EUR

Bankguthaben, davon	65'324.12
Sichtguthaben	65'324.12
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'646'243.50
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	154'842.16
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	117.21
Zinsen / Dividenden	117.21
Gesamtvermögen	3'866'526.99
Verbindlichkeiten, davon	-28'877.63
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'363.65
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-9'332.30
Vermögensverwaltungsgebühren	-18'181.68
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	3'837'649.36
Anzahl der Anteile im Umlauf	30'607.63
Nettoinventarwert pro Anteil	125.38

Erfolgsrechnung

01.01.2020 - 31.12.2020

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	61'823.24
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	26'975.77
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	34'821.45
Anteile anderer Investmentunternehmen	26.02
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'746.06
Total Erträge	58'077.18
Passivzinsen	-179.76
Revisionsaufwand	-9'176.32
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-111'640.56
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-5'569.63
Sonstige Aufwendungen, davon	-11'776.03
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	13'799.22
Total Aufwendungen	-124'543.08
Nettoertrag	-66'465.90
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-107'500.74
Realisierter Erfolg	-173'966.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	539'567.02
Gesamterfolg	365'600.38

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
Future EUR/USD JUN21	USD	13.00	0.00	1.0000	1.22	1'625'464.84	42.0394%
OCC/O 202101 C AM AU 20	USD	200.00	0.01	0.9244	22.62	341'809.64	8.8402%
OCC/O 202102 C AM GOLD 20	USD	150.00	0.01	0.8267	18.72	232'084.95	6.0024%
OCC/O 202104 C AM KL 35	USD	60.00	0.01	0.7748	52.60	156'870.42	4.0571%

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	-66'465.90
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	-66'465.90
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-66'465.90
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2020 - 31.12.2020

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'736'194.11
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'264'145.14
Gesamterfolg	365'600.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'837'649.36

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2020 - 31.12.2020

Anteile zu Beginn der Periode	42'125.60
Neu ausgegebene Anteile	6'359.00
Zurückgenommene Anteile	-17'876.97
Anteile am Ende der Periode	30'607.63

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2018	4'529'528.74 EUR	47'136.79	96.09 EUR	-24.83%
31.12.2019	4'736'194.11 EUR	42'125.60	112.43 EUR	17.00%
31.12.2020	3'837'649.36 EUR	30'607.63	125.38 EUR	11.52%

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
CH-8034 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2020

			EUR
Argentinischer Peso	ARS	1.00	0.0097
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 3.74% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 3.74% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2020 - 31.12.2020

	EUR
Spesen	42'798.73
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						
Belgien						
BE0974268972 - Bpost SA de Droit Public	0.00	15'000.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Belgien					0.00	0.00%
Deutschland						
DE0005168108 - Bauer AG	0.00	13'000.00	0.00	13'000.00	136'760.00	3.56%
DE0007257503 - CECONOMY AG (ex Metro)	0.00	20'000.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000CBK1001 - Commerzbank AG	29'000.00	0.00	29'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0EQ578 - Helma Eigenheimbau AG	0.00	1'500.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
DE0006200108 - INDUS HLDG I	1'500.00	0.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
DE000KSAG888 - K+S AG	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000KC01000 - Klöckner & Co. AG	12'000.00	0.00	12'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000BFB0019 - METRO I	0.00	10'000.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007030009 - Rheinmetall AG	0.00	1'500.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007164600 - SAP AG	0.00	800.00	0.00	800.00	85'776.00	2.24%
DE000A1681X5 - SINGULUS TECHNOLOGI	15'000.00	0.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007297004 - Südzucker AG	3'500.00	0.00	3'500.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007500001 - ThyssenKrupp AG	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	81'240.00	2.12%
DE000A2E4LE9 - VOLTABOX I	12'000.00	0.00	12'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007472060 - Wirecard AG	1'000.00	800.00	1'800.00	0.00	0.00	0.00%
DE0008051004 - Wüstenrot & Württembergische AG	3'000.00	0.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					303'776.00	7.92%
Frankreich						
FR000120222 - CNP Assurances Shs (EUR)	0.00	9'000.00	9'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0013326246 - UNIB-RODAM-WES STPL	0.00	2'600.00	2'600.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					0.00	0.00%
Grossbritannien						
GB0030913577 - BT Group RG	0.00	70'000.00	0.00	70'000.00	106'855.00	2.78%
Summe Grossbritannien					106'855.00	2.78%
Irland						
IE00BYTBXV33 - Ryanair Holdings PLC	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Jersey						
JE00B4T3BW64 - Glencore International PLC	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	26'085.00	0.68%
Summe Jersey					26'085.00	0.68%
Niederlande						
NL0000303709 - AEGON RG	37'965.00	87'332.00	72'000.00	53'297.00	172'415.80	4.49%
NL0000235190 - Airbus Group SE	500.00	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
NL0009739416 - PostNL Bearer Shs	0.00	60'000.00	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
NL0011375019 - STEINHOFF IN HD RG	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
NL0000388619 - UNILEVER	0.00	3'000.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					172'415.80	4.49%

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 %
Russland						
US3682872078 - Gazprom Sp ADR	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	45'719.42	1.19%
Summe Russland					45'719.42	1.19%
Südkorea						
US7960502018 - SMG SP GDR-144A PFD	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südkorea					0.00	0.00%
Österreich						
AT000AGRANA3 - AGRANA I	6'500.00	0.00	6'500.00	0.00	0.00	0.00%
AT000APOST4 - Oesterreich Post Inhaber-Akt	3'000.00	0.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000758305 - Palfinger AG	4'000.00	0.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
AT000A00XX9 - Polytec Holding AG	15'000.00	0.00	7'000.00	8'000.00	60'080.00	1.57%
AT0000821103 - Uniqa Versicherungen AG	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	64'000.00	1.67%
AT0000831706 - Wienerberger AG	3'000.00	0.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					124'080.00	3.23%
Summe Aktien					778'931.22	20.30%
Obligationen						
Argentinien						
XS1715303779 - ARGEN28 BDS -S	0.00	300'000.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2177363665 - Argentina/0.125 Bd 20300709 Sr Gtd RegS	0.00	291'000.00	0.00	291'000.00	110'434.50	2.88%
XS2200244072 - Argentina/0.5 Bd 20290709 Sr Gtd RegS	0.00	9'920.00	9'920.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Argentinien					110'434.50	2.88%
Deutschland						
DE000DB0SM19 - SMI/DEUT ZT	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Griechenland						
GRR000000010 - VAR% Hellenische Republik- GDP-linked Notes	1'331'900.00	0.00	1'331'900.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Griechenland					0.00	0.00%
Niederlande						
NL0009712470 - Koenigreich der Niederland 2011-15.7.21	0.00	300'000.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Seychellen						
XS0471464023 - SEYCHELLES 26	80'000.00	0.00	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Seychellen					0.00	0.00%
Summe Obligationen					110'434.50	2.88%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					889'365.72	23.17%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Aktien						
Argentinien						
US1550382014 - CENTRAL SP ADR	0.00	60'000.00	0.00	60'000.00	132'401.62	3.45%
US3999091008 - FIN GALA SP.ADR-B	0.00	18'000.00	9'000.00	9'000.00	64'288.34	1.68%
US40054A1088 - GRP SPRVLL SP ADS	32'000.00	55'000.00	40'000.00	47'000.00	81'435.17	2.12%
US54150E1047 - LOMA NEGRA SP ADR	0.00	20'000.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
US8792732096 - Telecom Argentina S.A.	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%

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 Argentinien					278'125.13	7.25%
Bermudainseln						
BMG491BT1088 - Invesco	3'000.00	19'000.00	13'000.00	9'000.00	128'208.90	3.34%
US91822M1062 - VEON/SADR	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	123'411.39	3.22%
Summe Bermudainseln					251'620.29	6.56%
Cayman Islands						
US31810T1016 - FinVolution Grp/SADR	0.00	40'000.00	0.00	40'000.00	87'286.99	2.27%
Summe Cayman Islands					87'286.99	2.27%
Grossbritannien						
US7802592060 - ROYAL DUTC SP ADR-A	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	28'719.71	0.75%
Summe Grossbritannien					28'719.71	0.75%
Indien						
US8765685024 - TATA MOTORS SP ADR	0.00	12'000.00	12'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Indien					0.00	0.00%
Kanada						
CA3499151080 - Fortuna Silver Mines Inc.	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA53680Q2071 - Lithium Americas Rg	0.00	15'000.00	0.00	15'000.00	153'855.58	4.01%
CA6445351068 - New Gold Inc.	130'000.00	0.00	60'000.00	70'000.00	125'291.16	3.26%
Summe Kanada					279'146.74	7.27%
Libanon						
LR0008862868 - Royal Caribbean	1'100.00	0.00	1'100.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Libanon					0.00	0.00%
Luxemburg						
US03938L2034 - ARCELORMTL NY RG	0.00	15'000.00	11'000.00	4'000.00	74'896.82	1.95%
Summe Luxemburg					74'896.82	1.95%
Marshall-Inseln						
MHY1968P1218 - DANAOS RG	0.00	10'000.00	3'000.00	7'000.00	122'602.26	3.19%
MHY2106R1100 - DORIAN LPG RG	0.00	9'000.00	9'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Marshall-Inseln					122'602.26	3.19%
Südafrika						
US4132163001 - Harmony Gold Mining	98'000.00	80'000.00	118'000.00	60'000.00	229'496.14	5.98%
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	0.00	20'000.00	0.00	20'000.00	259'736.01	6.77%
Summe Südafrika					489'232.15	12.75%
USA						
US0138721065 - Alcoa Rg	0.00	5'000.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
US02553E1064 - American Eagle Outfitters Inc	0.00	10'000.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
US1985161066 - COLUMBIA SPORTSW RG	0.00	1'500.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
US3434121022 - FLUOR RG	0.00	8'000.00	0.00	8'000.00	104'417.47	2.72%
US3448491049 - Foot Locker Inc	0.00	2'500.00	2'500.00	0.00	0.00	0.00%
US38500T1016 - GRAN TIERRA ENER RG	100'000.00	80'000.00	0.00	180'000.00	53'519.68	1.39%
US5168062058 - Laredo Petr/RegSh USD0.01	0.00	8'000.00	4'000.00	4'000.00	64'402.76	1.68%
US5341871094 - Lincoln National	0.00	7'000.00	1'500.00	5'500.00	226'149.32	5.89%
US58933Y1055 - Merck & Co Inc.	0.00	1'000.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2020

Käufe und Verkäufe 01.01.2020 - 31.12.2020

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2020	1)	2)	31.12.2020		
US9092143067 - Unisys Corp	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
US9129091081 - United States Steel Corp.	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	13'706.02	0.36%
US91529Y1064 - UNUM RG	0.00	15'000.00	7'000.00	8'000.00	149'989.78	3.91%
Summe USA					612'185.03	15.95%
Summe Aktien					2'223'815.12	57.95%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					2'223'815.12	57.95%
Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Griechenland						
GRS322003039 - Alapis SA	40'000.00	0.00	0.00	40'000.00	0.00	0.00%
Summe Griechenland					0.00	0.00%
Grossbritannien						
US05382A1043 - AVIVA PLC SP ADR	0.00	12'000.00	12'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Kanada						
CA0106791084 - ALACER GOLD RG	20'000.00	20'000.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA04016A1012 - Argonaut Gold	0.00	190'000.00	60'000.00	130'000.00	228'433.66	5.95%
CA4035301080 - Guyana Goldfiels Inc.	50'000.00	160'000.00	210'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					228'433.66	5.95%
Summe Aktien					228'433.66	5.95%
Obligationen						
Argentinien						
XS0501195134 - Argentinien --- 7.82 % Bonds 2009-31.12.33	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Argentinien					0.00	0.00%
Deutschland						
DE000A1EWR69 - 1.85% INKA Beteiligungsverwaltung GmbH	167'365.00	0.00	167'365.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Malta						
AT0000A1DVH3 - MASP/ETI	50.00	0.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Malta					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden					228'433.66	5.95%
Summe Wertpapiere					3'341'614.50	87.07%
Anlagefonds						
Irland						
IE00B6R52036 - ISHS GLD PRD USD-AC	8'000.00	0.00	8'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Luxemburg						
LU0675401409 - ComStage ETF SICAV - MSCI EM Leveraged UCITS ETF	750.00	0.00	400.00	350.00	34'629.00	0.90%
Summe Luxemburg					34'629.00	0.90%
Österreich						
AT0000737283 - ADVISORY ONE T	0.00	18'000.00	0.00	18'000.00	270'000.00	7.04%
AT0000615174 - Censeo Variabel Miteigentumsfonds A	60'890.00	0.00	60'890.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					270'000.00	7.04%

Vermögensinventar per 31.12.2020

Käufe und Verkäufe 01.01.2020 - 31.12.2020

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2020	1)	2)	31.12.2020		
Summe Anlagefonds					304'629.00	7.94%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Futures						
Deutschland						
DE000C2EZL67 - Future ESTX50 EUR JUN20	0.00	30.00	30.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C23QBV3 - Future FESX DEC20	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C2Q0WP2 - Future FESX SEP20	0.00	55.00	55.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Futures					0.00	0.00%
Optionen						
Deutschland						
DE000HZ2KPX6 - ATXEUR/UCB WT 03.20	25'000.00	0.00	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000TR7RD16 - BN/TUBD WT 06.20	0.00	55'000.00	55'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000PX6E194 - DAX/BNP WT 01.21	0.00	15'000.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000DF3M281 - LEG/DZB WT 06.20	0.00	30'000.00	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000DM2U832 - MDAX/DBK WT 03.20	39'000.00	0.00	39'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000VF8L7X5 - UBSG/VONF WT 06.21	25'000.00	15'000.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000GB2MFF9 - VNA/GSW WT 06.20	0.00	70'000.00	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Grossbritannien						
DE000MC28MC8 - DAX/MSI PW 12.20	0.00	14'000.00	14'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Summe Optionen					0.00	0.00%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					0.00	0.00%
Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Futures						
USA						
78853022 - EUR/USD JUN 2020	0.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00%
77172522 - EUR/USD MAR 2020	8.00	0.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Futures					0.00	0.00%
Optionen						
USA						
70049493 - GDY C A 24 FEB20	130.00	0.00	130.00	0.00	0.00	0.00%
69664485 - GDYJ C A 35 FEB20	200.00	0.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
65513410 - OCC/O 202101 C AM AU 20	0.00	200.00	0.00	200.00	57'210.58	1.49%
83192862 - OCC/O 202102 C AM GOLD 20	0.00	150.00	0.00	150.00	42'294.96	1.10%
80690304 - OCC/O 202104 C AM KL 35	0.00	60.00	0.00	60.00	43'398.31	1.13%
Summe USA					142'903.85	3.72%
Summe Optionen					142'903.85	3.72%
Summe Derivate, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					142'903.85	3.72%

Vermögensinventar per 31.12.2020

Käufe und Verkäufe 01.01.2020 - 31.12.2020

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2020	1)	2)	31.12.2020		
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Futures						
USA						
80639833 - EUR/USD Sept. 2020	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
85872066 - Future EUR/USD JUN21	0.00	13.00	0.00	13.00	11'938.31	0.31%
82341080 - Future URO EUR/USD DEC20	0.00	9.00	9.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					11'938.31	0.31%
Summe Futures					11'938.31	0.31%
Optionen						
Deutschland						
DE000HZ48RA0 - ADS/UCB WT 06.20	0.00	15'000.00	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000GC6M9G5 - SPX/GSW PW 10.20	0.00	50'000.00	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000DC2NLC4 - SX5E/DBK PW 03.20	42'000.00	0.00	42'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Optionen					0.00	0.00%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					11'938.31	0.31%
Summe Derivate					154'842.16	4.03%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					65'324.12	1.70%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					65'324.12	1.70%
Sonstige Vermögenswerte					117.21	0.00%
Gesamtvermögen					3'866'526.99	100.75%
Verbindlichkeiten					-28'877.63	-0.75%
Nettovermögen					3'837'649.36	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 des Asset Managers

Rückblick

Das Jahr 2020 stand im Zeichen der Covid19-Krise. Im ersten Quartal folgte ein dramatischer Einbruch an den weltweiten Aktienbörsen von dem auch das Heureka Portfolio zunächst stark negativ betroffen war. Ab Ende März setzte bis zum Jahresende eine Erholung ein. Das Heureka Portfolio konnte von dieser Erholung deutlich profitieren. Nahe dem Tiefpunkt der Krise wurde schwerpunktmässig in Aktiensektoren wie Versicherungen, Einzelhändler und zyklische Industriewerte investiert, die zuvor dramatischen Wertverluste erlitten und auf Mehrjahrestiefs gefallen waren.

Den deutlichen Kursabschlägen im Februar und März konnte sich der Heureka Outperformance Fonds freilich nicht entziehen. Die dynamische Ausrichtung, das aktive Management inklusive der Nutzung saisonalitätsbedingter Gelegenheiten führten dennoch zum einem Jahresergebnis von 11.52% für das Geschäftsjahr 2020.

Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen:

Im ersten Quartal 2020 wurden schrittweise wesentliche Risikopositionen aus dem Bankbereich, etwa Commerzbank, und bei Industriegütern, etwa Rheinmetal, reduziert und der Bargeldanteil erhöht. Ab Eintritt der Erholungsphase, im 2. Quartal, wurde in Goldwerte, wie Argonaut Gold und New Gold investiert, um vom steigenden Goldpreis zu profitieren. Steigende Goldpreise sind ein typisches Begleitmerkmal hoher Unsicherheit. Ein weiterer Schwerpunkt war der Kauf grösserer Positionen in Versicherungen wie Aegon, Unum Group und Lincoln National Corporation. Diese Unternehmen erlitten zuvor, gemessen an ihren Unternehmensgewinnrückgängen, überproportionale Kursverluste.

Ausblick:

Im Laufe des Jahres 2021 sollte eine Normalisierung des Alltagslebens einkehren. Das dürfte zu einer starken konjunkturellen Erholung führen. Das gilt aufgrund der vorliegenden Covid19 Impfpläne besonders für die 2. Jahreshälfte. In Jahren mit deutlicher konjunktureller Erholung steigen meist die Unternehmensgewinne von zyklischen Werten für einige Quartale am stärksten, ausgehend von einer sehr niedrigen Basis. Das erscheint auch für die nächsten Quartale wahrscheinlich. Einige Aktiensektoren haben, gemessen an ihrer Ausgangsbasis vor der Covid19 Krise, noch erhebliches Kurspotential. Solche Sektoren sind etwa Versicherungen oder Maschinenbau. Besonders ungewiss erscheint dagegen die nähere Zukunft für Sektoren wie Banken und Reiseindustrie. Teile des Technologiesektors, insbesondere Profiteure vom Trend zum Home Office, sind teilweise sehr hoch bewertet und werden aufgrund der Rückschlagsgefahr eher gemieden. In den letzten Quartalen ist die Sparquote der Bevölkerung weltweit stark angestiegen. Sobald wesentliche Covid19 Beschränkungen auslaufen, abhängig vom Impffortschritt, bestehen gute Chancen für einen Anstieg der Konsumausgaben.

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 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.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 111'640.56. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 74'261.21.
- Administrationsvergütung: EUR 37'379.35.

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 den Verwaltungsrat der
CAIAC Fund Management AG
über den Jahresbericht 2020 des
Heureka Outperformance Fonds, BERN

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

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Heureka Outperformance Fonds 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 Tätigkeiten 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 2020.

Sonstiges

Sonstige Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags 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, 21. April 2021

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer

ppa Mathias Eggenberger
Leitender Wirtschaftsprüfer
Zugelassener Wirtschaftsprüfer