

Trend Performance Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2023

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Anlageberater	DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH Pilotystrasse 3 DE-90408 Nürnberg
Asset Manager / Vermögensverwalter	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Vertriebsberechtigte / -stelle	DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH Pilotystrasse 3 DE-90408 Nürnberg
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
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	LI0202206665 Class I LI0202207192 Class R
Anlageberatervergütung	Ist in der „Anlageentscheide und Vertriebsvergütung“ inkludiert
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.-
Vertriebsstellen /-gebühr	Class I: Keine Class R: max. 0.5% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. oder Minimum CHF 40'000.-
Anlageentscheide und Vertriebsvergütung	0.90% p.a. zzgl. Minimum CHF 12'000.-
Performance Fee	25% (mit High Watermark)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Class I: Keine Class R: Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 30.06.2023

	EUR
Bankguthaben, davon	557'736.80
Sichtguthaben	557'736.80
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	16'748'514.32
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	17'306'251.12
Verbindlichkeiten, davon	-110'806.63
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-6'301.20
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-10'192.85
Vermögensverwaltungsgebühren	-94'902.83
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-1'539.58
Nettovermögen	17'195'444.49
Class I	8'436'980.81
Class R	8'758'463.68
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	54'126
Class R	58'971
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 155.88
Class R	EUR 148.52

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 30.06.2023

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	66'409.88
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	66'409.88
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-127.59
Total Erträge	66'282.29
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-4'958.80
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-74'148.16
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-12'357.92
Sonstige Aufwendungen, davon	-55'554.24
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'458.98
Total Aufwendungen	-144'560.14
Nettoertrag	-78'277.85
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	130'707.23
Realisierter Erfolg	52'429.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'569'420.12
Gesamterfolg	2'621'849.50

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2023 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-78'277.85
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	-78'277.85
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-78'277.85
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 30.06.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'386'236.73
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-812'641.74
Gesamterfolg	2'621'849.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17'195'444.49

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 30.06.2023

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	58'885
Neu ausgegebene Anteile	174
Zurückgenommene Anteile	-4'933
Anteile am Ende der Periode	54'126

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	59'654
Neu ausgegebene Anteile	138
Zurückgenommene Anteile	-821
Anteile am Ende der Periode	58'971

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I				
31.12.2021	12'256'128.32 EUR	68'872	177.96 EUR	22.19%
31.12.2022	7'819'577.27 EUR	58'885	132.79 EUR	-25.38%
30.06.2023	8'436'980.81 EUR	54'126	155.88 EUR	17.39% *
Class R				
31.12.2021	8'236'140.64 EUR	48'223	170.79 EUR	21.83%
31.12.2022	7'566'659.46 EUR	59'654	126.84 EUR	-25.73%
30.06.2023	8'758'463.68 EUR	58'971	148.52 EUR	17.09% *

*Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

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-8008 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2023

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0245
US-Dollar	USD	1.00	0.9166

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2023

Class I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.54% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.54% p.a.

Class R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 2.04% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.04% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2023 - 30.06.2023

EUR

Spesen	193.51
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 30.06.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 30.06.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	30.06.2023	EUR	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Belgien						
BE0974293251 - AB InBev	832.00	0.00	0.00	832.00	43'122.56	0.25%
Summe Belgien					43'122.56	0.25%
Deutschland						
DE000A0HL8N9 - 2G ENERGY I	8'028.00	0.00	0.00	8'028.00	223'981.20	1.30%
DE0005093108 - AMADEUS FIRE/BrSh EURO	2'266.00	0.00	0.00	2'266.00	253'338.80	1.47%
DE0005104400 - ATOSS Software/BrSh	1'601.00	0.00	0.00	1'601.00	332'207.50	1.93%
DE0005158703 - Bechtle AG	8'459.00	0.00	0.00	8'459.00	307'230.88	1.79%
DE000A0JC8S7 - DATAGROUP/BrSh EURO	3'949.00	0.00	0.00	3'949.00	230'621.60	1.34%
DE0005552004 - Deutsche Post AG	3'104.00	0.00	0.00	3'104.00	138'841.92	0.81%
DE0005659700 - Eckert & Ziegler	2'125.00	0.00	0.00	2'125.00	77'307.50	0.45%
DE0006452907 - Nemetschek AG	5'332.00	0.00	0.00	5'332.00	365'988.48	2.13%
DE0007165631 - SARTORIUS VZ I	455.00	0.00	0.00	455.00	144'280.50	0.84%
Summe Deutschland					2'073'798.38	12.06%
Frankreich						
FR0000120321 - L'Oreal S.A.	1'061.00	0.00	0.00	1'061.00	453'153.10	2.64%
FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	620.00	0.00	0.00	620.00	535'060.00	3.11%
Summe Frankreich					988'213.10	5.75%
Grossbritannien						
US0463531089 - Astrazeneca PLC ADR	4'220.00	0.00	0.00	4'220.00	276'833.55	1.61%
Summe Grossbritannien					276'833.55	1.61%
Niederlande						
NL0010273215 - ASML Hldg	273.00	0.00	0.00	273.00	180'999.00	1.05%
Summe Niederlande					180'999.00	1.05%
Schweiz						
CH0418792922 - Sika N	1'680.00	0.00	0.00	1'680.00	440'110.87	2.56%
Summe Schweiz					440'110.87	2.56%
USA						
US02079K3059 - Alphabet -A-	4'040.00	0.00	0.00	4'040.00	443'252.06	2.58%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	3'180.00	0.00	0.00	3'180.00	379'967.74	2.21%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	3'490.00	0.00	0.00	3'490.00	620'490.65	3.61%
US0846701086 - Berkshire Hathaway Shs -A-	1.00	0.00	0.00	1.00	474'619.62	2.76%
US09247X1019 - BlackRock Inc.	277.00	0.00	0.00	277.00	175'477.34	1.02%
US09857L1089 - Booking Holding	235.00	0.00	0.00	235.00	581'647.62	3.38%
US2358511028 - Danaher Corp	1'077.00	0.00	0.00	1'077.00	236'920.26	1.38%
US5184391044 - Estee Lauder Companies Inc. -A-	1'163.00	0.00	0.00	1'163.00	209'340.00	1.22%
US34959E1091 - Fortinet Inc	9'640.00	0.00	0.00	9'640.00	667'907.97	3.88%
US3666511072 - Gartner/RegSh USD0.0005	1'938.00	0.00	0.00	1'938.00	622'273.86	3.62%
US4370761029 - Home Depot	842.00	0.00	0.00	842.00	239'742.33	1.39%
US45168D1046 - IDEXX Laboratories Inc.	453.00	0.00	0.00	453.00	208'533.63	1.21%
US5486611073 - LOWE'S COM	2'696.00	0.00	0.00	2'696.00	557'733.46	3.24%

Vermögensinventar per 30.06.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 30.06.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	30.06.2023	EUR	in %
US57636Q1040 - MasterCard Inc	1'646.00	0.00	0.00	1'646.00	593'374.70	3.45%
US5801351017 - Mc Donald's Corp.	807.00	0.00	0.00	807.00	220'730.40	1.28%
US58733R1023 - MercadoLibre Inc	373.00	0.00	0.00	373.00	405'000.73	2.36%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	731.00	0.00	0.00	731.00	192'284.49	1.12%
US5949181045 - Microsoft Corp.	1'775.00	0.00	0.00	1'775.00	554'040.79	3.22%
US64110L1061 - Netflix Inc.	1'093.00	0.00	0.00	1'093.00	441'297.50	2.57%
US6541061031 - NIKE -B-	1'484.00	0.00	0.00	1'484.00	150'127.48	0.87%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	1'646.00	0.00	500.00	1'146.00	444'345.48	2.58%
US7140461093 - PerkinElmer/RegSh USD1	3'233.00	0.00	0.00	3'233.00	352'014.73	2.05%
US7611521078 - RESMED	800.00	0.00	0.00	800.00	160'219.98	0.93%
US7766961061 - ROPER TECHNOLOGI RG	1'036.00	0.00	0.00	1'036.00	456'561.69	2.66%
US8243481061 - SHERWIN-WILLIAMS CO	1'927.00	0.00	0.00	1'927.00	468'979.87	2.73%
US8835561023 - Thermo Fisher SC Rg	941.00	0.00	0.00	941.00	450'015.35	2.62%
US8936411003 - TRANSDIGM	851.00	0.00	0.00	851.00	697'468.99	4.06%
US9078181081 - Union Pacific	2'110.00	0.00	0.00	2'110.00	395'736.21	2.30%
US91324P1021 - Unitedhealth Group Inc.	971.00	0.00	0.00	971.00	427'774.01	2.49%
US92826C8394 - Visa Inc.	1'509.00	0.00	0.00	1'509.00	328'466.84	1.91%
US9553061055 - West Pharmaceut/RegSh USD0.25	1'371.00	0.00	0.00	1'371.00	480'629.12	2.80%
US9892071054 - Zebra Technology/RegSh NPV	400.00	0.00	0.00	400.00	108'461.96	0.63%
Summe USA					12'745'436.86	74.12%
Summe Aktien					16'748'514.32	97.40%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					16'748'514.32	97.40%
Summe Wertpapiere					16'748'514.32	97.40%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					557'736.80	3.24%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					557'736.80	3.24%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					17'306'251.12	100.64%
Verbindlichkeiten					-110'806.63	-0.64%
Nettovermögen					17'195'444.49	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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.06.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsinformation (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (**die "Gesellschaft"**). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.