

FM Global Trend

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2022

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
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
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a Neumarkt 5 CH-9001 St. Gallen
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg LBBW Am Hauptbahnhof 2 DE-70173 Stuttgart
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Bewertungstag, 11.00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	30. September
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 Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0043100572
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.- p.a.
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	Max. 0.25% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Max. 0.50% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.00% p.a.
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Liquidationsgebühr /-kommission	Max. 0.5%
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	0.10 – 3.00% p.a. (allfällige Performance Fees unterliegender Fonds nicht eingerechnet)

Vermögensrechnung

per 31.03.2022

EUR

Bankguthaben, davon	296'188.40
Sichtguthaben	296'188.40
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	4'496'218.17
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	4'792'406.57
Verbindlichkeiten, davon	-22'418.18
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'566.33
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'943.97
Vermögensverwaltungsgebühren	-17'035.87
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	5'218.49
Nettovermögen	4'769'988.39
Anzahl der Anteile im Umlauf	139'349
Nettoinventarwert pro Anteil	34.23

Erfolgsrechnung

01.10.2021 - 31.03.2022

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	0.00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'250.80
Total Erträge	-5'250.80
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-4'238.51
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-45'866.80
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-7'154.48
Sonstige Aufwendungen, davon	-4'986.48
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	520.20
Total Aufwendungen	-61'726.07
Nettoertrag	-66'976.87
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	48'255.16
Realisierter Erfolg	-18'721.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-89'195.49
Gesamterfolg	-107'917.20

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.03.2022 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	-66'976.87
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	-66'976.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-66'976.87
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2021 - 31.03.2022

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'017'314.01
Saldo aus dem Anteilsverkehr	860'591.58
Gesamterfolg	-107'917.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'769'988.39

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2021 - 31.03.2022

Anteile zu Beginn der Periode	115'421
Neu ausgegebene Anteile	25'504
Zurückgenommene Anteile	-1'576
Anteile am Ende der Periode	139'349

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
30.09.2020	2'657'652.48 EUR	93'093	28.55 EUR	1.96%
30.09.2021	4'017'314.01 EUR	115'421	34.81 EUR	21.93%
31.03.2022	4'769'988.39 EUR	139'349	34.23 EUR	-1.67%

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 31.03.2022

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9766
US-Dollar	USD	1.00	0.8988

Total Expense Ratio (TER)

per 31.03.2022

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	2.76% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.76% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	4.19% p.a.

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

Transaktionskosten

01.10.2021 - 31.03.2022

	EUR
Spesen	3'098.27
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 31.03.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 31.03.2022

Bezeichnung	Bestand 01.10.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.03.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Jersey						
DE000A0KRJ51 - SILVER/ETC	6'122.00	0.00	0.00	6'122.00	122'464.09	2.57%
Summe Jersey					122'464.09	2.57%
Summe Obligationen					122'464.09	2.57%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					122'464.09	2.57%
Summe Wertpapiere					122'464.09	2.57%
Anlagefonds						
Belgien						
BE0948504387 - DPAM InB Eq SFT/Sh CI-F EUR	568.00	0.00	0.00	568.00	130'219.68	2.73%
Summe Belgien					130'219.68	2.73%
Deutschland						
DE000A2QK5K9 - EM Dig Ld/Ut CI-I EUR	0.00	223.00	0.00	223.00	159'723.75	3.35%
DE000A2QDR67 - GG Wasstf/Ut CI-I EUR	929.00	871.00	0.00	1'800.00	153'126.00	3.21%
Summe Deutschland					312'849.75	6.56%
Frankreich						
FR0010527275 - Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF	2'025.00	0.00	0.00	2'025.00	112'403.90	2.36%
FR0013266277 - Oddo BHF Active Micro Cap Units	0.00	925.00	0.00	925.00	144'549.75	3.03%
Summe Frankreich					256'953.65	5.39%
Irland						
IE00BFTW8Z27 - Ma New Front FRN EUR -G-AC	6'822.00	0.00	0.00	6'822.00	147'709.94	3.10%
IE0002921975 - METZ EUR SML EUR-A-	288.03	0.00	288.03	0.00	0.00	0.00%
IE00BYZB6N09 - ML RoboCap ACC Inst Founder	687.00	0.00	0.00	687.00	151'116.44	3.17%
IE00BKTNQ673 - OAK Eme Sm Mkt/Sh CI-B EUR	12'862.00	0.00	0.00	12'862.00	151'488.64	3.18%
IE00B3VXGD32 - POLAR BIOTE EUR-R-	0.00	3'223.00	0.00	3'223.00	104'683.04	2.19%
Summe Irland					554'998.06	11.64%
Liechtenstein						
LI0181468138 - Bonafide Global Fish Fund	49.00	441.00	0.00	490.00	122'970.40	2.58%
LI0016742681 - Craton Capital Precious Metal	974.00	0.00	0.00	974.00	134'442.03	2.82%
LI0018448063 - Scherrer Small Caps EUR	260.00	0.00	0.00	260.00	109'252.00	2.29%
Summe Liechtenstein					366'664.43	7.69%
Luxemburg						
LU2286300715 - AGIF Cyber Sec/Sh CI-A (EUR) EUR	0.00	870.00	0.00	870.00	93'551.10	1.96%
LU1923361981 - Bak GI Electrum -D USD- Cap	346.00	0.00	0.00	346.00	60'850.47	1.28%
LU0229009781 - Bak GI Electrum -I2 EUR- Cap	1'236.00	0.00	0.00	1'236.00	109'126.44	2.29%
LU0415391514 - Bell L Med&Ser/Sh CI-I EUR	0.00	139.00	0.00	139.00	105'368.95	2.21%
LU0415392678 - Bellev L BB AB IC	134.00	0.00	134.00	0.00	0.00	0.00%
LU1637618742 - Ber Eur Mic -R- Cap	0.00	750.00	0.00	750.00	137'715.00	2.89%

Vermögensinventar per 31.03.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 31.03.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2021	1)	2)	31.03.2022	EUR	in %
LU0909471251 - CS IF2 GL S EQ BC	4'190.00	0.00	0.00	4'190.00	161'740.44	3.39%
LU0302296495 - DNB Fund Tech AC	115.00	0.00	0.00	115.00	96'755.64	2.03%
LU1819480192 - Echiq Art In/Sh Cl-B (EUR) EUR	625.00	475.00	0.00	1'100.00	205'359.00	4.31%
LU0328436547 - G Sachs Gl Sm C Eq IC	4'457.00	0.00	0.00	4'457.00	157'376.67	3.30%
LU0708055370 - HSBCGI Fro Mkts/Sh Cl-ACEUR EUR	0.00	4'488.00	0.00	4'488.00	109'951.51	2.31%
LU1762220777 - Inv Gl Con Tr/Sh Cl-Z EUR H EUR	5'715.00	4'285.00	0.00	10'000.00	120'500.00	2.53%
LU0210532015 - JPMF Eu Tech	1'606.00	0.00	0.00	1'606.00	121'429.66	2.55%
LU0218245263 - Lup al Micro Ch D	467.00	0.00	0.00	467.00	118'986.93	2.49%
LU0384383872 - MSIF Global Infrastructure Fund	1'297.00	0.00	0.00	1'297.00	92'322.29	1.94%
LU0386875149 - Pictet Gl Meg S -I EUR-	230.00	0.00	0.00	230.00	86'877.90	1.82%
LU0340554673 - Pictet-digit -I EUR-	193.00	0.00	0.00	193.00	91'858.35	1.93%
LU0327175609 - Polunin Funds SICAV -ausschüttend-	61.00	0.00	0.00	61.00	131'320.09	2.75%
LU0959626887 - SISF Ind Opp Shs - C- Cap	604.00	0.00	0.00	604.00	153'876.28	3.23%
LU0265804046 - STAB SILBER+WM IC	2'702.00	0.00	0.00	2'702.00	161'633.64	3.39%
LU1731099971 - Stab Silver+Wm -N-Distr.	668.00	0.00	0.00	668.00	127'487.80	2.67%
LU0470205575 - STR SOL NGRF/Sh EUR	226.00	312.00	0.00	538.00	142'284.86	2.98%
LU1807298952 - Them Fut Mob/Sh Cl-Ret USD USD	0.00	439.00	0.00	439.00	147'109.29	3.08%
Summe Luxemburg					2'733'482.31	57.31%
Österreich						
AT0000936513 - Raiffeisen Osteuropa Aktien	402.02	0.00	0.00	402.02	18'586.20	0.39%
Summe Österreich					18'586.20	0.39%
Summe Anlagefonds					4'373'754.08	91.69%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					296'188.40	6.21%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					296'188.40	6.21%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					4'792'406.57	100.47%
Verbindlichkeiten					-22'418.18	-0.47%
Nettovermögen					4'769'988.39	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 31.03.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 30.09.2021

Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 23. September 2021 folgende Änderung im Prospekt genehmigt:

- Ordentlicher Aufwand
- Stammdaten und Informationen
- Anlageziel und Anlagepolitik
- Performance-Fee

Mitteilung an die Anteilhaber vom 20.11.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2021 bis 07.01.2022 informiert.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 45'866.80. Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 11'924.28
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 33'942.52

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.

Ereignisse aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine

Im Depot befindet sich per 31.03.2022 die Wertschrift AT0000936513 - Raiffeisen Osteuropa Aktien (0.39% des Nettofondsvermögens). Diese Wertschrift wurde UCITS-konform erworben. Aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine wurde die Anlage nicht mehr handelbar und verlor dadurch die UCITS-Konformität. Aus diesem Grund besteht per 31.03.2022 in Bezug auf die Anlage ein passiver Anlageverstoß und diese weist derzeit eine hohe Werteinbusse auf.