

Trend Performance Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2021

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 31.12.2021

	EUR
Bankguthaben, davon	1'384'362.30
Sichtguthaben	1'384'362.30
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	19'654'533.06
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	-80'989.82
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	20'957'905.54
Verbindlichkeiten, davon	-465'636.58
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-7'689.13
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-10'252.23
Vermögensverwaltungsgebühren	-77'598.59
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-370'096.63
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	20'492'268.96
Class I	12'256'128.32
Class R	8'236'140.64
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	68'872
Class R	48'223
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 177.96
Class R	EUR 170.79

Erfolgsrechnung

01.01.2021 - 31.12.2021

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	88'871.30
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	88'871.30
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	6'951.73
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-46'865.43
Total Erträge	48'957.60
Passivzinsen	-106.78
Revisionsaufwand	-8'989.08
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-1'096'990.92
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-29'465.46
Sonstige Aufwendungen, davon	-17'496.39
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	114'210.96
Total Aufwendungen	-1'038'837.67
Nettoertrag	-989'880.07
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'187'636.18
Realisierter Erfolg	1'197'756.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'880'250.09
Gesamterfolg	4'078'006.20

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2021 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-989'880.07
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	-989'880.07
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-989'880.07
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2021 - 31.12.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'756'194.32
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-341'931.56
Gesamterfolg	4'078'006.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20'492'268.96

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 31.12.2021

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	70'558
Neu ausgegebene Anteile	42'416
Zurückgenommene Anteile	-44'102
Anteile am Ende der Periode	68'872

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	46'221
Neu ausgegebene Anteile	3'041
Zurückgenommene Anteile	-1'039
Anteile am Ende der Periode	48'223

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I				
31.12.2019	12'805'518.30 EUR	85'967	148.96 EUR	12.07%
31.12.2020	10'276'285.79 EUR	70'558	145.64 EUR	-2.23%
31.12.2021	12'256'128.32 EUR	68'872	177.96 EUR	22.19%
Class R				
31.12.2019	6'980'985.65 EUR	48'455	144.07 EUR	11.68%
31.12.2020	6'479'908.53 EUR	46'221	140.19 EUR	-2.69%
31.12.2021	8'236'140.64 EUR	48'223	170.79 EUR	21.83%

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 31.12.2021

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1910
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4452
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1128
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0076
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.7125
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9651
US-Dollar	USD	1.00	0.8794

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2021

Class I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.44% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 5.75% p.a.

Class R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.94% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 6.06% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2021 - 31.12.2021

	EUR
Spesen	37'957.62
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 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Belgien						
BE0974293251 - AB InBev (restricted)	832.00	0.00	0.00	832.00	44'237.44	0.22%
Summe Belgien					44'237.44	0.22%
Deutschland						
DE000A0HL8N9 - 2G ENERGY I	0.00	3'312.00	1'305.00	2'007.00	207'122.40	1.01%
DE0005408116 - Aareal Bank AG	5'364.00	0.00	5'364.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A1EWWW0 - Adidas AG	568.00	980.00	1'548.00	0.00	0.00	0.00%
DE0008404005 - Allianz AG	1'007.00	0.00	1'007.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005093108 - AMADEUS FIRE/BrSh EUR0	0.00	2'266.00	0.00	2'266.00	412'412.00	2.01%
DE0005104400 - ATOSS Software/BrSh	1'565.00	576.00	540.00	1'601.00	347'417.00	1.70%
DE0005102008 - Basler/BrSh EUR0	0.00	4'165.00	2'650.00	1'515.00	240'582.00	1.17%
DE0005158703 - Bechtle AG	442.00	10'217.00	2'200.00	8'459.00	532'409.46	2.60%
DE0005313704 - CARL ZEISS MEDITE I	1'595.00	0.00	1'595.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005470306 - CTS EVENTIM AG	1'970.00	0.00	1'970.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0JC8S7 - DATAGROUP/BrSh EUR0	0.00	3'949.00	0.00	3'949.00	383'053.00	1.87%
DE0005552004 - Deutsche Post AG	4'824.00	0.00	1'720.00	3'104.00	175'500.16	0.86%
DE0005565204 - Duerr AG	3'639.00	0.00	3'639.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005659700 - Eckert & Ziegler	0.00	6'025.00	3'900.00	2'125.00	199'962.50	0.98%
DE0005790430 - Fuchs Petrolub AG Vorzugsaktie ohne Stimmrecht	4'273.00	0.00	4'273.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A161408 - HelloFresh/BrSh EUR0	2'500.00	0.00	2'500.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005493365 - HYPOPORT N	0.00	348.00	0.00	348.00	177'828.00	0.87%
DE0006335003 - Kronen AG	1'623.00	0.00	1'623.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0D9PT0 - MTU Aero Engines Holding AG	751.00	0.00	751.00	0.00	0.00	0.00%
DE0006452907 - Nemetschek AG	0.00	8'832.00	3'500.00	5'332.00	601'449.60	2.94%
DE000A0D6554 - Nordex	0.00	6'193.00	6'193.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007010803 - Rational AG	154.00	0.00	154.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007164600 - SAP AG	1'306.00	0.00	1'306.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007165631 - SARTORIUS VZ I	581.00	639.00	765.00	455.00	270'816.00	1.32%
DE000STRA555 - STRATEC/RegSh EUR0	0.00	957.00	957.00	0.00	0.00	0.00%
DE000SYM9999 - Symrise AG	1'409.00	0.00	1'409.00	0.00	0.00	0.00%
DE000ZAL1111 - Zalando SE	0.00	1'558.00	1'558.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					3'548'552.12	17.32%
Dänemark						
DK0010268606 - Vestas Wind Systems Rg	1'265.00	0.00	1'265.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Dänemark					0.00	0.00%
Finnland						
FI0009013403 - Kone-B Rg	1'193.00	0.00	1'193.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Finnland					0.00	0.00%
Frankreich						
FR0000121667 - Essilor Luxottica SA	1'190.00	0.00	1'190.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000120321 - L'Oreal S.A.	549.00	780.00	268.00	1'061.00	442'383.95	2.16%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	0.00	770.00	150.00	620.00	450'740.00	2.20%
FR0000120693 - Pernod Ricard	943.00	0.00	943.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					893'123.95	4.36%
Grossbritannien						
GB00B0744B38 - BUNZL RG	5'736.00	0.00	5'736.00	0.00	0.00	0.00%
GB0002374006 - Diageo Plc.	4'584.00	0.00	4'584.00	0.00	0.00	0.00%
GB0004544929 - Imperial Brands RG Shs	5'787.00	0.00	5'787.00	0.00	0.00	0.00%
GB00B0SWJX34 - LSE Group	1'730.00	0.00	1'730.00	0.00	0.00	0.00%
GB00B3MBS747 - OCADO GROUP RG	3'929.00	0.00	3'929.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Niederlande						
NL0012969182 - Adyen/Sh EUR0.01	85.00	0.00	85.00	0.00	0.00	0.00%
NL0010273215 - ASML Hldg	412.00	602.00	741.00	273.00	192'929.10	0.94%
Summe Niederlande					192'929.10	0.94%
Schweden						
SE0000310336 - Swedish Match AB	2'067.00	0.00	2'067.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweden					0.00	0.00%
Summe Aktien					4'678'842.61	22.83%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					4'678'842.61	22.83%
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltm Markt gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
US01609W1027 - Alibaba Group Holding	733.00	685.00	1'418.00	0.00	0.00	0.00%
KYG3777B1032 - GEELY AUTOMOBILE RG	0.00	43'000.00	43'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Cayman Islands					0.00	0.00%
Dänemark						
US6701002056 - Novo Nordisk A/S Sponsored ADR	0.00	2'527.00	2'527.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Dänemark					0.00	0.00%
Grossbritannien						
US0463531089 - Astrazeneca PLC ADR	0.00	4'220.98	0.98	4'220.00	216'158.11	1.05%
Summe Grossbritannien					216'158.11	1.05%
Irland						
IE00B4BNMY34 - ACCENTURE-A RG	0.00	481.00	481.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Japan						
JP3358000002 - Shimano Inc.	500.00	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Japan					0.00	0.00%
Kanada						
CA0585861085 - Ballard Power Rg	0.00	10'483.00	10'483.00	0.00	0.00	0.00%
CA0641491075 - Bank of Nova Scotia	2'399.00	0.00	2'399.00	0.00	0.00	0.00%
CA1363751027 - Canadian National Railways	1'147.00	0.00	1'147.00	0.00	0.00	0.00%
CA82509L1076 - Shopify/RegSh Cl-A NPV	0.00	105.00	105.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					0.00	0.00%
Schweiz						

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
CH0009002962 - Barry Callebaut AG	147.00	0.00	147.00	0.00	0.00	0.00%
CH0030170408 - Geberit AG	400.00	0.00	400.00	0.00	0.00	0.00%
CH0010645932 - Givaudan SA	40.00	0.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
CH0010570767 - Lindt & Sprüngli AG / PS	60.00	0.00	60.00	0.00	0.00	0.00%
CH0012032113 - Roche Hldg Inhaber-Akt	0.00	488.00	488.00	0.00	0.00	0.00%
CH0418792922 - Sika N	0.00	2'300.00	620.00	1'680.00	616'445.47	3.01%
Summe Schweiz					616'445.47	3.01%
USA						
US88579Y1010 - 3M Co Shs	709.00	0.00	709.00	0.00	0.00	0.00%
US0028241000 - Abbott Laboratories Inc.	0.00	1'057.00	1'057.00	0.00	0.00	0.00%
US00507V1098 - Activision Blizzard	1'559.00	5'868.00	7'427.00	0.00	0.00	0.00%
US00724F1012 - Adobe Systems	340.00	385.00	725.00	0.00	0.00	0.00%
US0079031078 - Advanced Micro Dev RG	4'371.00	0.00	4'371.00	0.00	0.00	0.00%
US0153511094 - Alexion Pharmaceuticals Inc	0.00	2'363.00	2'363.00	0.00	0.00	0.00%
US0162551016 - Align Technology Inc	499.00	0.00	499.00	0.00	0.00	0.00%
US02079K3059 - Alphabet -A-	80.00	182.00	60.00	202.00	514'599.09	2.51%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	71.00	122.00	34.00	159.00	466'197.73	2.27%
US0304201033 - AMER WTR WORKS RG	850.00	0.00	850.00	0.00	0.00	0.00%
US0311001004 - Ametek Inc.	1'227.00	0.00	1'227.00	0.00	0.00	0.00%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	1'800.00	2'830.00	1'140.00	3'490.00	544'951.90	2.66%
US0533321024 - Autozone Inc.	148.00	0.00	148.00	0.00	0.00	0.00%
US0576652004 - Balchem Corp.	2'714.00	0.00	2'714.00	0.00	0.00	0.00%
US0584981064 - Ball Corp	1'315.00	0.00	1'315.00	0.00	0.00	0.00%
US0846701086 - Berkshire Hathaway Shs -A-	1.00	0.00	0.00	1.00	396'290.89	1.93%
US09247X1019 - BlackRock Inc.	225.00	163.00	111.00	277.00	223'012.77	1.09%
US09857L1089 - Booking Holding	86.00	235.00	86.00	235.00	495'795.86	2.42%
US1491231015 - Caterpillar Inc.	741.00	1'319.00	2'060.00	0.00	0.00	0.00%
US1255231003 - CIGNA RG	583.00	0.00	583.00	0.00	0.00	0.00%
US1729081059 - CINTAS RG	390.00	0.00	390.00	0.00	0.00	0.00%
US17275R1023 - Cisco Systems Inc.	2'808.00	0.00	2'808.00	0.00	0.00	0.00%
US1941621039 - Colgate-Palmolive Co	2'967.00	0.00	2'967.00	0.00	0.00	0.00%
US2166484020 - Cooper Companies	372.00	0.00	372.00	0.00	0.00	0.00%
US2358511028 - Danaher Corp	1'268.00	538.00	729.00	1'077.00	311'593.19	1.52%
US24906P1093 - Dentsply Sirona Inc.	2'627.00	0.00	2'627.00	0.00	0.00	0.00%
US2567461080 - Dollar Tree	1'286.00	0.00	1'286.00	0.00	0.00	0.00%
US25754A2015 - DOMINO'S PIZZA RG	194.00	0.00	194.00	0.00	0.00	0.00%
US2786421030 - eBay Inc	3'089.00	0.00	3'089.00	0.00	0.00	0.00%
US2788651006 - Ecolab Inc.	826.00	0.00	826.00	0.00	0.00	0.00%
US5184391044 - Estee Lauder Companies Inc. -A-	571.00	1'042.00	450.00	1'163.00	378'598.84	1.85%
US31428X1063 - Fedex	413.00	0.00	413.00	0.00	0.00	0.00%
US3377381088 - Fiserv Inc	0.00	2'927.00	2'927.00	0.00	0.00	0.00%
US34959E1091 - Fortinet Inc	0.00	1'928.00	0.00	1'928.00	609'323.95	2.97%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
US3666511072 - Gartner/RegSh USD0.0005	0.00	1'938.00	0.00	1'938.00	569'743.37	2.78%
US8064071025 - Henry Schein Inc.	2'793.00	0.00	2'793.00	0.00	0.00	0.00%
US4370761029 - Home Depot	439.00	403.00	0.00	842.00	307'279.65	1.50%
US45168D1046 - IDEXX Laboratories Inc.	286.00	367.00	200.00	453.00	262'295.44	1.28%
US4523081093 - Illinois Tool Works Inc.	658.00	0.00	658.00	0.00	0.00	0.00%
US4523271090 - Illumina Inc	0.00	1'089.00	1'089.00	0.00	0.00	0.00%
US4612021034 - Intuit	630.00	0.00	630.00	0.00	0.00	0.00%
US46120E6023 - Intuitive Surgical Inc	160.00	0.00	160.00	0.00	0.00	0.00%
US5381461012 - Liveperson/RegSh NPV	0.00	3'500.00	0.00	3'500.00	109'936.69	0.54%
US5486611073 - LOWE'S COM	0.00	2'696.00	0.00	2'696.00	612'787.62	2.99%
US57636Q1040 - MasterCard Inc	0.00	1'646.00	0.00	1'646.00	520'085.05	2.54%
US5801351017 - Mc Donald's Corp.	807.00	0.00	0.00	807.00	190'232.58	0.93%
US5797802064 - McCormick Non Vtg RG	1'200.00	0.00	1'200.00	0.00	0.00	0.00%
US58733R1023 - MercadoLibre Inc	84.00	289.00	0.00	373.00	442'273.30	2.16%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	603.00	628.00	500.00	731.00	216'208.10	1.06%
US5950171042 - Microchip Tech/RegSh USD0.001	0.00	812.00	812.00	0.00	0.00	0.00%
US5949181045 - Microsoft Corp.	874.00	1'551.00	650.00	1'775.00	524'945.48	2.56%
US55354G1004 - MSCI RG-A	767.00	0.00	767.00	0.00	0.00	0.00%
US64110L1061 - Netflix Inc.	206.00	1'187.00	300.00	1'093.00	579'024.73	2.83%
US65339F1012 - NEXTERA ENERGY RG	2'400.00	0.00	2'400.00	0.00	0.00	0.00%
US6541061031 - NIKE -B-	1'159.00	1'484.00	1'159.00	1'484.00	217'497.61	1.06%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	240.00	2'296.00	890.00	1'646.00	425'699.14	2.08%
US67103H1077 - O Reilly Automotive Inc.	0.00	377.00	377.00	0.00	0.00	0.00%
US7134481081 - PEPSICO	847.00	0.00	847.00	0.00	0.00	0.00%
US7140461093 - PerkinElmer/RegSh USD1	0.00	3'233.00	0.00	3'233.00	571'603.04	2.79%
US7427181091 - Procter & Gamble Co.	914.00	0.00	914.00	0.00	0.00	0.00%
US7475251036 - Qualcomm Inc	0.00	737.00	737.00	0.00	0.00	0.00%
US7611521078 - RESMED	0.00	800.00	0.00	800.00	183'243.05	0.89%
US7766961061 - ROPER TECHNOLOGI RG	0.00	1'226.00	190.00	1'036.00	448'089.13	2.19%
US7782961038 - Ross Stores Inc.	1'593.00	0.00	1'593.00	0.00	0.00	0.00%
US79466L3024 - Salesforce.com Inc	0.00	2'806.00	845.00	1'961.00	438'224.53	2.14%
US8243481061 - SHERWIN- WILLIAMS CO	286.00	2'141.00	500.00	1'927.00	596'739.64	2.91%
US8552441094 - Starbucks Corp	1'489.00	0.00	1'489.00	0.00	0.00	0.00%
US8589121081 - Stericycle Incorporated	1'949.00	0.00	1'949.00	0.00	0.00	0.00%
US8636671013 - Stryker Corp.	585.00	0.00	585.00	0.00	0.00	0.00%
US8793691069 - Teleflex Inc.	325.00	0.00	325.00	0.00	0.00	0.00%
US88160R1014 - Tesla Motors Inc.	190.00	0.00	190.00	0.00	0.00	0.00%
US8835561023 - Thermo Fisher SC Rg	448.00	743.00	250.00	941.00	552'121.74	2.69%
US8936411003 - TRANSDIGM	0.00	941.00	90.00	851.00	476'146.92	2.32%
US9078181081 - Union Pacific	967.00	1'410.00	267.00	2'110.00	467'439.59	2.28%
US91324P1021 - Unitedhealth Group Inc.	595.00	1'835.00	1'459.00	971.00	428'753.02	2.09%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021		
US92532F1003 - Vertex Pharmaceuticals Inc	0.00	2'558.00	2'558.00	0.00	0.00	0.00%
US9182041080 - VF Corp.	1'503.00	0.00	1'503.00	0.00	0.00	0.00%
US92826C8394 - Visa Inc.	0.00	1'719.00	210.00	1'509.00	287'561.90	1.40%
US9553061055 - West Pharmaceut/RegSh USD0.25	0.00	1'371.00	0.00	1'371.00	565'435.02	2.76%
US9884981013 - Yum Brands	1'930.00	0.00	1'930.00	0.00	0.00	0.00%
US9892071054 - Zebra Technolog/RegSh NPV	0.00	400.00	0.00	400.00	209'356.31	1.02%
Summe USA					14'143'086.87	69.02%
Summe Aktien					14'975'690.45	73.08%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					14'975'690.45	73.08%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
US88032Q1094 - TENCENT UNSP ADR	4'412.00	4'756.00	9'168.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Cayman Islands					0.00	0.00%
Luxemburg						
FR0014000MR3 - EUROFINS SCIENTIFIC	0.00	1'248.00	1'248.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					0.00	0.00%
Summe Aktien					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					19'654'533.06	95.91%
Anlagefonds						
Deutschland						
DE0005933931 - iShares DAX	1'320.00	0.00	1'320.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Irland						
IE00B53SZB19 - ISHS NASDAQ USD-AC	0.00	1'155.00	1'155.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					0.00	0.00%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008254 - EUR/USD 1.164653 31.01.2022	0.00	1'717'249.69	2'000'000.00	0.00	-40'494.91	-0.20%
FXF000008129 - EUR/USD 1.176531 29.10.2021	0.00	1'699'912.71	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008253 - EUR/USD 1.164653 31.01.2022	0.00	1'717'249.69	2'000'000.00	0.00	-40'494.91	-0.20%
FXF000008128 - EUR/USD 1.176531 29.10.2021	0.00	1'699'912.71	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007808 - EUR/USD 1.17689 30.06.2021	0.00	1'699'394.17	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007981 - EUR/USD 1.195543 31.08.2021	0.00	1'672'880.02	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007982 - EUR/USD 1.195663 31.08.2021	0.00	1'672'712.13	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007860 - EUR/USD 1.208805 30.06.2021	0.00	1'654'526.58	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007672 - EUR/USD 1.21441 30.03.2021	0.00	1'646'890.26	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021		
FXF000007567 - EUR/USD 1.217037 29.01.2021	0.00	1'643'335.41	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007730 - EUR/USD 1.217898 30.04.2021	0.00	1'642'173.65	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007602 - EUR/USD 1.226465 26.02.2021	0.00	1'630'702.87	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					-80'989.82	-0.40%
Summe Devisentermingeschäfte					-80'989.82	-0.40%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					-80'989.82	-0.40%
Summe Derivate					-80'989.82	-0.40%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'384'362.30	6.76%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'384'362.30	6.76%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					20'957'905.54	102.27%
Verbindlichkeiten					-465'636.58	-2.27%
Nettovermögen					20'492'268.96	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

Tätigkeitsbericht des Asset Managers

Rückblick:

Das Börsenjahr 2021 wird als sehr gutes Aktienjahr in die Geschichte eingehen. Die Erholung der Märkte nach dem heftigen Corona-Schock im Jahr 2020 setzte sich 2021 fort. Allerdings wurde die positive Grundstimmung immer wieder durch negative Einflüsse getrübt. Die Havarie des Containerriesen Ever Given löste durch empfindliche Störungen der globalen Lieferketten massive Sorgen um die ausreichende Versorgung der Industrie mit Rohstoffen und Halbleiterchips aus. Die Schieflage des chinesischen Immobilienkonzerns Evergrande befeuerte die Ängste um einen weiteren Zahlungsausfall eines systemrelevanten Konzerns und nicht zuletzt bestimmten die stark angestiegene Inflation in Europa und den USA sowie die Angst vor steigenden Zinsen die öffentliche Diskussion. Die allseits präsente Corona-Pandemie mit ihren ständigen Mutationen konnte die Börsen im Jahr 2021 allerdings kaum mehr bewegen. Allgemein kann man sagen, dass sich die Aktienbörsen das ganze Jahr über sehr robust gezeigt haben und kaum nennenswerte Korrekturen zu verzeichnen hatten.

Entwicklung:

Der Trend Performance Fund (Class I) legte um 22.19%, bzw 21.83% (Class R) seit Jahresbeginn zu, wobei die Bereiche Technologie und Gesundheitswesen den stärksten Ergebnisbeitrag leisteten. Der breite Schwellenländermarkt beendete das Jahr mit einem Plus von 4.86%. Der chinesische Aktienmarkt, der aufgrund seiner Grösse einen signifikanten Beitrag zur Entwicklung des globalen Schwellenländermarktes leistet, entwickelte sich hingegen negativ. Der stärkste Sektor seit Jahresbeginn war der Energiesektor, hingegen gehörte der Versorgersektor zum Schlusslicht seit Beginn des Jahres. Das Gold in Euro lag bei EUR 1'609.06.

Ausblick:

Die grösste Herausforderung im neuen Jahr wird eine ausgewogene Asset Allokation sein, die sicherlich nicht so einfach sein wird wie im alten Jahr. Die wichtigsten Einflussfaktoren werden ohne Zweifel Inflation und Zinsen sowie die allgemeine Geldpolitik sein. Die steigenden Unternehmensgewinne sprechen für ein verstärktes Engagement in risikobehaftete Titel, wobei eine erhöhte Volatilität einkalkuliert werden muss. Bleibt die Konjunktur stark und handeln die Notenbanken entschlossen mit den bereits angekündigten Zinsschritten, würde dies die Aktienmärkte mittelfristig stabilisieren und den Marktteilnehmern eine gewisse Sicherheit geben. Bei Anleihen wird sich angesichts der hohen Inflation an negativen Realzinsen nichts ändern. Auf lange Zeit hin werden die bezahlten Zinsen nicht die Risiken kompensieren können. Reale Zinsen sind nur noch durch das Eingehen von Fremdwährungsrisiken zu erzielen. Wir werden den Schwerpunkt weiterhin auf Qualitätsaktien legen und im Wesentlichen an unseren bisherigen Positionen festhalten.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2021 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

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 1'096'990.92. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 39'833.99
- Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 176'792.25
- Vertriebsgebühr: EUR 46'790.74
- Erfolgsabhängige Vergütung: EUR 833'573.94

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 über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Trend Performance Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie den ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Trend Performance Fund zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung

ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 20. April 2022

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
dipl. Wirtschaftsprüfer