

Trend Performance Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2023

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	TIWAN AG Seebuchtstrasse 29 CH-6374 Buochs
Asset Manager / Vermögensverwalter	DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH Pilotystrasse 3 DE-90408 Nürnberg
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
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.-
Vertriebsstellen /-gebühr	Class I: max. 0.30% p.a. Class R: max. 0.80% p.a. zzgl. Minimum CHF 12'000.- p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 0.60% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. oder Minimum CHF 40'000.- p.a.
Performance Fee	25% mit High Watermark (hiervon 70% an DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH, 30% an TIWAN AG)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Class I: Keine Class R: Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2023

EUR

Bankguthaben, davon	929'181.43
Sichtguthaben	929'181.43
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	18'681'670.55
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	19'610'851.98
Verbindlichkeiten, davon	-76'597.35
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-7'115.36
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-11'481.90
Vermögensverwaltungsgebühren	-58'000.09
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	19'534'254.63
Class I	10'609'122.22
Class R	8'925'132.41
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	64'746
Class R	57'310
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 163.86
Class R	EUR 155.73

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	122'830.06
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	122'830.06
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-27'792.89
Total Erträge	95'037.17
Passivzinsen	-14.49
Revisionsaufwand	-10'173.70
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-137'110.69
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-25'245.82
Sonstige Aufwendungen, davon	-127'903.91
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	15'032.93
Total Aufwendungen	-285'415.68
Nettoertrag	-190'378.51
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	212'444.07
Realisierter Erfolg	22'065.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'424'507.61
Gesamterfolg	3'446'573.17

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2023 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	-190'378.51
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	-190'378.51
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-190'378.51
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'386'236.73
Saldo aus dem Anteilsverkehr	701'444.73
Gesamterfolg	3'446'573.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'534'254.63

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	58'885
Neu ausgegebene Anteile	21'331
Zurückgenommene Anteile	-15'470
Anteile am Ende der Periode	64'746

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	59'654
Neu ausgegebene Anteile	407
Zurückgenommene Anteile	-2'751
Anteile am Ende der Periode	57'310

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%
31.12.2023	10'609'122.22 EUR	64'746	163.86 EUR	23.40%
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%
31.12.2023	8'925'132.41 EUR	57'310	155.73 EUR	22.78%

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 31.12.2023

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0756
US-Dollar	USD	1.00	0.9053

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

Class I

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.53% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.53% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.53% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.53% p.a.

Class R

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.04% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.04% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.04% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.04% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Spesen	8'167.63
Courtage	2'759.73

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Belgien						
BE0974293251 - AB InBev	832.00	0.00	832.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Belgien					0.00	0.00%
Cayman Islands						
US64110W1027 - Netease Inc	0.00	8'533.00	0.00	8'533.00	719'625.48	3.68%
Summe Cayman Islands					719'625.48	3.68%
Deutschland						
DE000A0HL8N9 - 2G ENERGY I	8'028.00	0.00	8'028.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005093108 - AMADEUS FIRE/BrSh EURO	2'266.00	0.00	2'266.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005104400 - ATOSS Software/BrSh	1'601.00	0.00	0.00	1'601.00	334'609.00	1.71%
DE0005158703 - Bechtle AG	8'459.00	0.00	8'459.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0JC8S7 - DATAGROUP/BrSh EURO	3'949.00	0.00	3'949.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005552004 - Deutsche Post AG	3'104.00	0.00	3'104.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005659700 - Eckert & Ziegler	2'125.00	0.00	2'125.00	0.00	0.00	0.00%
DE0006452907 - Nemetschek AG	5'332.00	0.00	5'332.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007165631 - SARTORIUS VZ I	455.00	0.00	455.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					334'609.00	1.71%
Dänemark						
US6701002056 - Novo Nordisk A/S Sponsored ADR	0.00	2'168.00	0.00	2'168.00	203'032.27	1.04%
Summe Dänemark					203'032.27	1.04%
Frankreich						
FR0000120321 - L'Oreal S.A.	1'061.00	232.00	1'061.00	232.00	104'550.80	0.54%
FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	620.00	146.00	0.00	766.00	561'937.60	2.88%
Summe Frankreich					666'488.40	3.41%
Grossbritannien						
US0463531089 - Astrazeneca PLC ADR	4'220.00	0.00	0.00	4'220.00	257'291.45	1.32%
Summe Grossbritannien					257'291.45	1.32%
Niederlande						
NL0010273215 - ASML Hldg	273.00	0.00	0.00	273.00	186'104.10	0.95%
Summe Niederlande					186'104.10	0.95%
Schweiz						
CH0418792922 - Sika N	1'680.00	0.00	1'680.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					0.00	0.00%
USA						
US00507V1098 - Activision Blizzard	0.00	5'899.00	5'899.00	0.00	0.00	0.00%
US02079K3059 - Alphabet -A-	4'040.00	0.00	0.00	4'040.00	510'883.63	2.62%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	3'180.00	0.00	0.00	3'180.00	437'395.74	2.24%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	3'490.00	0.00	0.00	3'490.00	608'273.84	3.11%
US0846701086 - Berkshire Hathaway Shs -A-	1.00	0.00	0.00	1.00	491'218.97	2.51%
US09247X1019 - BlackRock Inc.	277.00	0.00	277.00	0.00	0.00	0.00%
US09857L1089 - Booking Holding	235.00	35.00	0.00	270.00	867'016.16	4.44%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
US1273871087 - Cadence Design/RegSh USD0.01	0.00	1'210.00	0.00	1'210.00	298'345.81	1.53%
US1491231015 - Caterpillar Inc.	0.00	2'414.00	0.00	2'414.00	646'129.89	3.31%
US1696561059 - CHIPOTLE MEXICAN	0.00	272.00	0.00	272.00	563'122.37	2.88%
US2358511028 - Danaher Corp	1'077.00	0.00	1'077.00	0.00	0.00	0.00%
US5324571083 - Eli Lilly & Co.	0.00	460.00	0.00	460.00	242'740.42	1.24%
US5184391044 - Estee Lauder Companies Inc. -A-	1'163.00	0.00	1'163.00	0.00	0.00	0.00%
US3377381088 - Fiserv Inc	0.00	5'701.00	0.00	5'701.00	685'575.38	3.51%
US34959E1091 - Fortinet Inc	9'640.00	0.00	0.00	9'640.00	510'776.45	2.61%
US3666511072 - Gartner/RegSh USD0.0005	1'938.00	893.00	0.00	2'831.00	1'156'105.93	5.92%
US4370761029 - Home Depot	842.00	0.00	0.00	842.00	264'151.63	1.35%
US45168D1046 - IDEXX Laboratories Inc.	453.00	0.00	0.00	453.00	227'617.48	1.17%
US5128071082 - Lam Research RG	0.00	342.00	0.00	342.00	242'497.55	1.24%
US5486611073 - LOWE'S COM	2'696.00	0.00	2'696.00	0.00	0.00	0.00%
US57636Q1040 - MasterCard Inc	1'646.00	268.00	0.00	1'914.00	739'003.43	3.78%
US5801351017 - Mc Donald's Corp.	807.00	2'297.00	0.00	3'104.00	833'175.25	4.27%
US58733R1023 - MercadoLibre Inc	373.00	0.00	373.00	0.00	0.00	0.00%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	731.00	0.00	0.00	731.00	234'232.35	1.20%
US5949181045 - Microsoft Corp.	1'775.00	956.00	0.00	2'731.00	929'674.78	4.76%
US6098391054 - Monolithic Power Rg Shs	0.00	893.00	0.00	893.00	509'923.09	2.61%
US61174X1090 - MONSTER BEVERAGE	0.00	11'370.00	0.00	11'370.00	592'971.26	3.04%
US64110L1061 - Netflix Inc.	1'093.00	0.00	1'093.00	0.00	0.00	0.00%
US6541061031 - NIKE -B-	1'484.00	0.00	1'484.00	0.00	0.00	0.00%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	1'646.00	0.00	500.00	1'146.00	513'757.41	2.63%
US67103H1077 - O Reilly Automotive Inc.	0.00	969.00	0.00	969.00	833'411.06	4.27%
US7140461093 - PerkinElmer/RegSh USD1	3'233.00	0.00	3'233.00	0.00	0.00	0.00%
US75886F1075 - Regeneron Pharmaceuticals Inc	0.00	1'129.00	0.00	1'129.00	897'650.31	4.60%
US7611521078 - RESMED	800.00	0.00	800.00	0.00	0.00	0.00%
US7766961061 - ROPER TECHNOLOGI RG	1'036.00	536.00	0.00	1'572.00	775'817.90	3.97%
US8243481061 - SHERWIN-WILLIAMS CO	1'927.00	0.00	1'927.00	0.00	0.00	0.00%
US8835561023 - Thermo Fisher SC Rg	941.00	0.00	941.00	0.00	0.00	0.00%
US8936411003 - TRANSDIGM	851.00	115.00	0.00	966.00	884'629.16	4.53%
US9078181081 - Union Pacific	2'110.00	0.00	2'110.00	0.00	0.00	0.00%
US91324P1021 - Unitedhealth Group Inc.	971.00	0.00	0.00	971.00	462'773.16	2.37%
US92826C8394 - Visa Inc.	1'509.00	0.00	0.00	1'509.00	355'649.44	1.82%
US9553061055 - West Pharmaceut/RegSh USD0.25	1'371.00	0.00	1'371.00	0.00	0.00	0.00%
US9892071054 - Zebra Technolog/RegSh NPV	400.00	0.00	400.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					16'314'519.85	83.52%
Summe Aktien					18'681'670.55	95.64%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					18'681'670.55	95.64%
Summe Wertpapiere					18'681'670.55	95.64%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
Bankguthaben						
Sichtguthaben					929'181.43	4.76%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					929'181.43	4.76%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					19'610'851.98	100.39%
Verbindlichkeiten					-76'597.35	-0.39%
Nettovermögen					19'534'254.63	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

Rendite und Marktsituation

Rückblickend betrachtet war das Jahr 2023 ein gutes Börsenjahr. Der Trend Performance Fund erzielte im abgelaufenen Jahr eine Rendite von + 23,4 % in der Anteilsklasse I, sowie + 22,8 % in der Anteilsklasse R. Dies war nicht unbedingt so zu erwarten, weil die Liste der marktbeeinflussenden Risiken unendlich gross war und ständig neue, unvorhersehbare Faktoren hinzukamen.

Konnte eine grössere Bankenkrise nach der Pleite der Credit Suisse als eine der grössten Banken durch ein rasches Eingreifen des schweizerischen Staates und durch die Übernahme durch die UBS noch vermieden werden, so beherrschten andere Themen die Finanzwelt langfristiger. Die Rekordinflation zwang die Notenbanken in den USA und Europa mit ihrer Anpassung der Geldpolitik den schnellsten Zinserhöhungszyklus der Geschichte einzuleiten. Den niedrigsten Zinsen seit 400 Jahren folgte die schnellste Zinserhöhung seit 100 Jahren. Der Inflationbekämpfung wurde alles untergeordnet, was weltweit zu Rezessionsorgen und teils negativen Gewinnprognosen bei den Unternehmen führte.

Der Ukraine - Konflikt hielt die Welt weiterhin in Atem, der China - Taiwan - Konflikt brodelt weiter und seit dem Terrorangriff der Hamas auf Israel im Oktober besteht die Gefahr eines Flächenbrandes in der Region.

2023 war zudem von vielen Naturkatastrophen mit Tausenden von Toten geprägt.

Und dennoch ging es zur Überraschung vieler an den Kapitalmärkten nach oben. Die meisten Assetklassen haben sich positiv entwickelt und viele Aktienindizes markierten Ende des Jahres nach einer starken Rallye neue Alltime-Highs. Der grösste Treiber waren die Entwicklungen des neuen Megatrends Künstliche Intelligenz (KI), die bei vielen Technologieaktien, allen voran Nvidia, ein regelrechtes Kursfeuerwerk auslösten. Aber auch die anderen bekannten Techgrössen wie Apple, Microsoft, Amazon oder Alphabet konnten ihre Verluste aus dem Jahr 2022 kompensieren und teils neue Höchststände markieren.

Damit waren die „Magnificent Seven“ einmal mehr die wichtigsten Renditetreiber auch in breit anliegenden Indizes. Man darf allerdings nicht vergessen, dass insgesamt die Aktiengewinne im Jahr 2023 recht ungleich verteilt waren. So gab es viele Sektoren, in denen gar keine Gewinne zu verzeichnen waren, beziehungsweise die das Jahr sogar negativ beendet haben wie zum Beispiel Basis- Konsum- und Versorgeraktien. Positiv performt hat trotz der Zinserhöhungen Gold. Das Edelmetall wirft zwar keine Zinsen ab, ist aber nach wie vor die Krisenwährung Nummer eins. Entsprechend kletterte auch der Goldpreis im Dezember auf ein neues Allzeithoch.

Wesentliche Veränderungen

Weder bei den Vertriebsaktivitäten noch bei der finanziellen Situation kam es zu nennenswerten Veränderungen. Es sind keine wesentlichen Ereignisse bekannt, die nach Abschluss des Geschäftsjahres eingetreten sind.

Ausblick

Einen fundierten Ausblick auf das Börsenjahr 2024 zu geben, ist nahezu unmöglich. Je nachdem, ob die USA in eine leichte Rezession schlittern, oder sanft landen ist entscheidend für die Zinsentwicklung. Die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum hängen nicht zuletzt davon ab, ob die Inflationsrate in die Nähe des Zielkorridors von 2 % kommt. Fest steht für uns aber, dass wir am Ende dieses extensiven Zinszyklus stehen und die über kurz oder lang anstehenden Zinssenkungen selbst in einem schwächeren Marktumfeld stützend auf die Aktienmärkte wirken. Rein bewertungstechnisch ist festzustellen, dass US-Aktien teuer sind und von den grossen Techwerten dominiert werden. Wir glauben trotzdem, dass der Trend in marktbeherrschende Technologien zu investieren, noch nicht vorbei ist. Dennoch könnte mehr Dynamic in den Mid- und -Smallcap - Sektor kommen. Europäische Aktien sind günstig, aber die politischen Rahmenbedingungen bremsen viele Branchen aus. Chinesische Aktien könnten 2024 den Turnaround schaffen, Japan und Indien könnten ihre positive Entwicklung fortsetzen.

Nicht zu prognostizieren sind die vielfältigen geopolitischen Krisen, dennoch sehen wir gute Gründe für einen gesunden Optimismus für das Börsenjahr 2024. Mit unserem Fokus auf Qualität und einem langfristigen Anlagehorizont werden wir auch im kommenden Jahr unsere Relevanz unter Beweis stellen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 22.09.2023

Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 14.09.2023 folgende Änderungen der konstituierenden Dokumente genehmigt:

1. Die Vermögensverwaltung wird an die DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH, Pilotystrasse 3, D-90408 Nürnberg
2. Als Anlageberater ohne Entscheidungsbefugnis für den OGAW wird Tiwan AG, Seebuchstrasse 29, CH-6374 Buochs
3. Vertrieb in Deutschland und Österreich wird an die DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH, Pilotystrasse 3, D-90408 Nürnberg übertragen/delegiert

Im Weiteren wurden Änderungen der folgenden Prospektabschnitte vorgenommen:

- Abschnitt 7.2 bzw. Art. 27 Nicht zugelassene Anlagen
- Abschnitt 7.3 bzw. Art 29. Anlagegrenzen
- C bzw. B. Aktive Anlageverstösse
- 8.2 Allgemeine Risiken
- 9.3 Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil
- Sonder-NAV
- 12.2 Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW bzw. Art. 30 Laufende Gebühren
- A. Vom Vermögen abhängige Gebühren
- B. Vom Vermögen unabhängige Gebühren
- Anhang A: Fonds im Überblick / A. Der Teilfonds im Überblick / Ausweis der laufenden Gebühren, Art der Gebühren zulasten des Fondsvermögens
- J. Performance Fee

Es wurden noch weitere redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 bis 07.01.2024 informiert.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation des Vermögensverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen
Kalenderjahr [2023]: EUR 840'350.21

davon feste Vergütung	EUR 840'350.21
davon variable Vergütung ²	EUR 0

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 27

¹ Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschliesslich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

² Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

³ Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, ohne Berücksichtigung der Stellenprozent.

Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (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 2023.

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 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF	1'139 Mio.
in AIF	52	CHF	1'609 Mio.
in IUG	8	CHF	66 Mio.
Total	92	CHF	2'814 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19

Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023	40
--	----

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Trend Performance Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und 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 2023 sowie dessen 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, 14. März 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer