

FM Multi Asset Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2024

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	Astella GmbH Bautzner Strasse 104 DE-01099 Dresden
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 Kornhausstrasse 25 CH-9000 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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0038264342 Class I LI0350270034 Class R
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.
Vertriebsstellen /-gebühr	Max. 1.50% p.a.
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
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 31.03.2024

	EUR
Bankguthaben, davon	86'495.97
Sichtguthaben	86'495.97
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	6'301'714.83
Immobilien	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	6'388'210.80
Verbindlichkeiten, davon	-28'171.03
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'802.42
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'337.41
Vermögensverwaltungsgebühren	-22'928.45
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	4'159.00
Nettovermögen	6'360'039.77
Class I	350'455.16
Class R	6'009'584.61
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	9'330
Class R	117'132
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 37.56
Class R	EUR 51.31

Erfolgsrechnung

01.10.2023 - 31.03.2024

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	33'873.50
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	33'873.50
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-886.26
Total Erträge	32'987.24
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-5'939.65
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-7'770.87
Sonstige Aufwendungen, davon	-65'078.88
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'854.01
Total Aufwendungen	-75'935.39
Nettoertrag	-42'948.15
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	79'226.10
Realisierter Erfolg	36'277.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	532'635.53
Gesamterfolg	568'913.48

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.03.2024 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	-42'948.15
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	-42'948.15
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-42'948.15
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2023 - 31.03.2024

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'179'262.06
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-388'135.77
Gesamterfolg	568'913.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'360'039.77

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2023 - 31.03.2024

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	9'359
Neu ausgegebene Anteile	101
Zurückgenommene Anteile	-130
Anteile am Ende der Periode	9'330

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	124'884
Neu ausgegebene Anteile	4'894
Zurückgenommene Anteile	-12'646
Anteile am Ende der Periode	117'132

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I				
30.09.2022	321'368.25 EUR	9'715	33.08 EUR	-16.51%
30.09.2023	321'398.78 EUR	9'359	34.34 EUR	3.81%
31.03.2024	350'455.16 EUR	9'330	37.56 EUR	9.38% *
Class R				
30.09.2022	5'998'691.71 EUR	132'765	45.18 EUR	-16.76%
30.09.2023	5'857'863.28 EUR	124'884	46.91 EUR	3.83%
31.03.2024	6'009'584.61 EUR	117'132	51.31 EUR	9.38% *

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.

*Performance unterjährig

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 31.03.2024

			EUR
US-Dollar	USD	1.00	0.9259

Total Expense Ratio (TER)

per 31.03.2024

Class I

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.53% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.53% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.53% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.53% p.a.

Class R

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.53% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.53% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.53% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.53% p.a.

Transaktionskosten

01.10.2023 - 31.03.2024

EUR

Spesen	1'852.78
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 31.03.2024

Käufe und Verkäufe 01.10.2023 - 31.03.2024

Bezeichnung	Bestand 01.10.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.03.2024	Marktwert EUR	Anteil in %
Anlagefonds						
Deutschland						
DE000DNA10S3 - 10XDNA-Dis Tech/Ut CI-I EUR	100.00	0.00	0.00	100.00	60'927.00	0.96%
DE000A0RKXJ4 - ACAT DAT VALFLX A	500.00	0.00	0.00	500.00	337'695.00	5.31%
DE000A0RAD42 - ANT IND INV A	3'600.00	0.00	0.00	3'600.00	403'452.00	6.34%
DE000A2PMXA9 - Antecedo Defensive Growth FD	2'600.00	0.00	500.00	2'100.00	439'110.00	6.90%
DE000A2DHTX5 - Apus Capital Revalue Fonds -I-	5'500.00	0.00	0.00	5'500.00	427'460.00	6.72%
DE0009848119 - DWS TOP Dividende	1'990.00	0.00	0.00	1'990.00	273'465.80	4.30%
DE000A0H08T8 - LOYS GLOBAL MH A T	650.00	0.00	0.00	650.00	217'509.50	3.42%
Summe Deutschland					2'159'619.30	33.96%
Frankreich						
FR0013266269 - Oddo Active EUR - CI-	1.00	0.00	0.00	1.00	330'160.10	5.19%
Summe Frankreich					330'160.10	5.19%
Irland						
IE00B2PC0260 - DIM GLB COR EUR AC	9'200.00	0.00	3'800.00	5'400.00	242'190.00	3.81%
IE00BHZRR147 - FRNK FTSE CN USD-AC	0.00	7'500.00	0.00	7'500.00	141'345.00	2.22%
IE00B0MQV914 - PIM EU AVG-INS- ACC	17'300.00	0.00	0.00	17'300.00	353'439.00	5.56%
Summe Irland					736'974.00	11.59%
Luxemburg						
LU1672644330 - Bak GI Pr Met/Sh CI-D3 EUR EUR	750.00	750.00	0.00	1'500.00	261'660.00	4.11%
LU0599947271 - DWS CONCEPT KALDEMORGEN THES.	1'225.00	0.00	0.00	1'225.00	226'527.00	3.56%
LU0011254512 - DWS Euro Reserve	3'030.00	0.00	0.00	3'030.00	412'170.90	6.48%
LU0225880524 - DWS Rendite Optima Four Seasons	5'500.00	0.00	900.00	4'600.00	456'228.00	7.17%
LU1102590939 - FU Multi Asset/Ut CI-I EUR	300.00	0.00	0.00	300.00	350'076.00	5.50%
LU0952573300 - FvS Multiple Opportunitites II ID	1'350.00	0.00	450.00	900.00	160'083.00	2.52%
LU1442550205 - MFSMF Pr Cap/Sh CI-I HEUR EUR	1'900.00	0.00	900.00	1'000.00	127'330.00	2.00%
LU0386875149 - Pictet GI Meg S -I EUR-	600.00	0.00	0.00	600.00	252'960.00	3.98%
LU0385665715 - SEBS2 NO SM CAP ICC	0.00	210.00	0.00	210.00	156'742.53	2.46%
LU1659686460 - Squad Cap Sq EC ID	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	331'180.00	5.21%
LU0241337616 - Squad Cap Sq Growth Units -A-	300.00	0.00	0.00	300.00	196'539.00	3.09%
LU0265804046 - STAB SILBER+WM IC	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	143'465.00	2.26%
Summe Luxemburg					3'074'961.43	48.35%
Summe Anlagefonds					6'301'714.83	99.08%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					86'495.97	1.36%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					86'495.97	1.36%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.03.2024

Käufe und Verkäufe 01.10.2023 - 31.03.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2023	1)	2)	31.03.2024	EUR	in %
Gesamtvermögen					6'388'210.80	100.44%
Verbindlichkeiten					-28'171.03	-0.44%
Nettovermögen					6'360'039.77	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 28.03.2024 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber 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 der Verwaltungsgesellschaft/Vermögensverwalters (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.