



FM Multi Asset Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

30.09.2023

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 Bendorf
Anlageberater	Astella GmbH Bautzner Strasse 104 DE-01099 Dresden
Asset Manager / Vermögensverwalter	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendorf
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	Bendorf, 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)
Portfolioverwaltungsvergütung	Max. 1% (bis zum 22.03.2023)

Vermögensrechnung

per 30.09.2023

EUR

Bankguthaben, davon	348'355.57
Sichtguthaben	348'355.57
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	5'863'473.17
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	6'211'828.74
Verbindlichkeiten, davon	-32'566.68
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'932.29
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'553.81
Vertriebsgebühren	-24'035.62
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Sonstiger Aufwand	1'832.02
Revisionskosten	123.02
Nettovermögen	6'179'262.06
Class I	321'398.78
Class R	5'857'863.28
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	9'359
Class R	124'884
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 34.34
Class R	EUR 46.91

Erfolgsrechnung

01.10.2022 - 30.09.2023

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	20'074.00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	20'074.00
Sonstige Erträge	8'173.60
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'793.42
Total Erträge	25'454.18
Passivzinsen	-32.33
Revisionsaufwand	-9'499.87
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-46'382.42
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-15'325.65
Sonstige Aufwendungen, davon	-87'299.38
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'940.42
Total Aufwendungen	-152'599.23
Nettoertrag	-127'145.05
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	277'168.27
Realisierter Erfolg	150'023.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	104'507.57
Gesamterfolg	254'530.79

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.09.2023 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	-127'145.05
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	-127'145.05
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-127'145.05
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2022 - 30.09.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'320'059.96
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-395'328.69
Gesamterfolg	254'530.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'179'262.06

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2022 - 30.09.2023

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	9'715
Neu ausgegebene Anteile	219
Zurückgenommene Anteile	-575
Anteile am Ende der Periode	9'359

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	132'765
Neu ausgegebene Anteile	6'639
Zurückgenommene Anteile	-14'520
Anteile am Ende der Periode	124'884

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I				
30.09.2021	405'269.20 EUR	10'228	39.62 EUR	18.27%
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%
Class R				
30.09.2021	6'641'292.79 EUR	122'360	54.28 EUR	15.44%
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%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 30.09.2023

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0325

Total Expense Ratio (TER)

per 30.09.2023

Class I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 2.44% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.44% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 3.34% p.a.

Class R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 2.44% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.44% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 3.34% p.a.

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

Transaktionskosten

01.10.2022 - 30.09.2023

EUR

Spesen 8'041.19

Courtage 2'290.00

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

Vermögensinventar per 30.09.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 30.09.2023

Bezeichnung	Bestand 01.10.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.09.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Anlagefonds						
Deutschland						
DE000DNA10S3 - 10XDNA-Dis Tech/Ut CI-I EUR	100.00	0.00	0.00	100.00	56'109.00	0.91%
DE000A0RKXJ4 - ACAT DAT VALFLX A	0.00	500.00	0.00	500.00	293'950.00	4.76%
DE000A0RAD42 - ANT IND INV A	0.00	3'600.00	0.00	3'600.00	365'040.00	5.91%
DE000A2PMXA9 - Antecedo Defensive Growth FD	1'800.00	800.00	0.00	2'600.00	488'046.00	7.90%
DE000A2DHTX5 - Apus Capital Revalue Fonds -I-	5'500.00	0.00	0.00	5'500.00	373'175.00	6.04%
DE0009848119 - DWS TOP Dividende	2'530.00	0.00	540.00	1'990.00	264'152.60	4.27%
DE000A12BPP4 - Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI T	3'200.00	0.00	3'200.00	0.00	0.00	0.00%
DE0008476250 - KAPITAL Plus A EUR	4'675.00	0.00	4'675.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0YJMG1 - LloydFd-WHCGD - R-	3'100.00	0.00	3'100.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0H08T8 - LOYS GLOBAL MH A T	800.00	0.00	150.00	650.00	202'644.00	3.28%
Summe Deutschland					2'043'116.60	33.06%
Frankreich						
FR0013266269 - Oddo Active EUR - CI-	1.00	0.00	0.00	1.00	300'828.57	4.87%
Summe Frankreich					300'828.57	4.87%
Irland						
IE00B2PC0260 - DIM GLB COR EUR AC	13'900.00	0.00	4'700.00	9'200.00	351'348.00	5.69%
IE00B0MQV914 - PIM EU AVG-INS- ACC	0.00	17'300.00	0.00	17'300.00	312'265.00	5.05%
Summe Irland					663'613.00	10.74%
Luxemburg						
LU1672644330 - Bak GI Pr Met/Sh CI-D3 EUR EUR	750.00	0.00	0.00	750.00	113'160.00	1.83%
LU0599947271 - DWS CONCEPT KALDEMORGEN THES.	2'150.00	0.00	925.00	1'225.00	215'649.00	3.49%
LU0011254512 - DWS Euro Reserve	0.00	3'030.00	0.00	3'030.00	404'050.50	6.54%
LU0225880524 - DWS Rendite Optima Four Seasons	0.00	5'500.00	0.00	5'500.00	547'613.00	8.86%
LU1102590939 - FU Multi Asset/Ut CI-I EUR	300.00	230.00	230.00	300.00	292'359.00	4.73%
LU0952573300 - FvS Multiple Opportunitites II ID	2'100.00	0.00	750.00	1'350.00	226'813.50	3.67%
LU0260085492 - JUP GL EU GR LC	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
LU0720542298 - LOYS Global L/S IC	4'450.00	0.00	4'450.00	0.00	0.00	0.00%
LU1442550205 - MFSMF Pr Cap/Sh CI-I1 HEUR EUR	1'900.00	0.00	0.00	1'900.00	221'692.00	3.59%
LU0386875149 - Pictet GI Meg S -I EUR-	800.00	0.00	200.00	600.00	213'150.00	3.45%
LU1659686460 - Squad Cap Sq EC ID	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	307'780.00	4.98%
LU0241337616 - Squad Cap Sq Growth Units -A-	300.00	0.00	0.00	300.00	181'803.00	2.94%
LU0265804046 - STAB SILBER+WM IC	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	131'845.00	2.13%
LU1623840821 - VATES PARADE ID	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					2'855'915.00	46.22%
Summe Anlagefonds					5'863'473.17	94.89%

Vermögensinventar per 30.09.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 30.09.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.10.2022	1)	2)	30.09.2023		
Bankguthaben						
Sichtguthaben					348'355.57	5.64%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					348'355.57	5.64%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					6'211'828.74	100.53%
Verbindlichkeiten					-32'566.68	-0.53%
Nettovermögen					6'179'262.06	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

Der **FM Multi Asset Fund** ist ein ausgewogener Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio.

Portfoliostruktur

Die Grundausrichtung des Portfolios besteht zu 50% aus konservativen/ausgewogenen und zu 50% aus offensiven Strategien, wobei zeitweise davon abgewichen werden kann. Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurden bei den aktienorientierten Investments schwerpunktmäßig Aktienfonds mit globalem Anlageuniversum und Aktienfonds mit Konzentration auf die Region Europa gewählt. Darüber hinaus wurde in Mischfonds mit unterschiedlichen Risikoprofilen sowie in Rentenfonds investiert. Auch Rohstofffonds, hier insbesondere mit Konzentration auf Edelmetalle, sind Bestandteil des Portfolios. Geldmarktfonds wurden zur kurzfristigen Anlage der Liquidität genutzt.

Marktüberblick

Im Jahr 2022 erreichten die Aktienmärkte infolge des Russland-Ukraine-Kriegs aufgrund hoher Unsicherheiten und steigender Energiepreise im Oktober ihren Tiefststand. Anschließend startete an den Aktienmärkten eine Kurserholung, die sich im Jahr 2023 fortsetzte. Die Erholungsrallye wurde jedoch durch immer weniger Unternehmen getragen. Hier waren es insbesondere die großen IT-Unternehmen aus den USA. Angefacht vom Hype um Künstliche Intelligenz konnte der Technologie-Bereich hohe Kursgewinne verzeichnen und die Verluste aus dem letzten Jahr wieder ausgleichen.

In Europa und insbesondere in den USA zeigt sich der Arbeitsmarkt weiterhin robust, weshalb Lohnsteigerungen durchgesetzt werden können, die wiederum inflationär wirken. Entgegen den Erwartungen zum Jahresanfang hoben die Zentralbanken FED und EZB die Zinsen weiter an, da die Kernrate der Inflation zwar rückläufig ist, sich aber immer noch auf einem hohem Niveau befindet.

Bis Ende Juli konnten die Aktienmärkte ihre Erholung fortsetzen. Im August leitete dann die Herabstufung der Kreditwürdigkeit der USA durch die Ratingagentur Fitch eine Korrektur ein. Weitere Sorgen um China – sowohl aufgrund der schwächelnden Konjunktur sowie der sich verschärfenden Probleme am dortigen Immobilienmarkt - belasteten die Märkte zunehmend. Zusätzlich kühlte sich auch die Konjunktur in der Eurozone weiter ab. In den USA hingegen zeigt sich die Wirtschaft noch äußerst robust und die Jahresprognosen für das Bruttoinlandsprodukt wurden nach oben revidiert. Dies jedoch veranlasste die amerikanische Notenbank FED dazu, die restriktive Geldpolitik fortzusetzen. Der Anleihenmarkt befindet sich seit Beginn der Zinsanhebungen in einem Bärenmarkt. Insbesondere Anleihen mit langen Laufzeiten verzeichneten große Kursverluste.

Trotz eines höheren Zinsniveaus und eines weiterhin starken US-Dollars konnten die Edelmetalle Gold und Silber seit dem letzten Quartal 2022 hinzugewinnen.

Ausblick

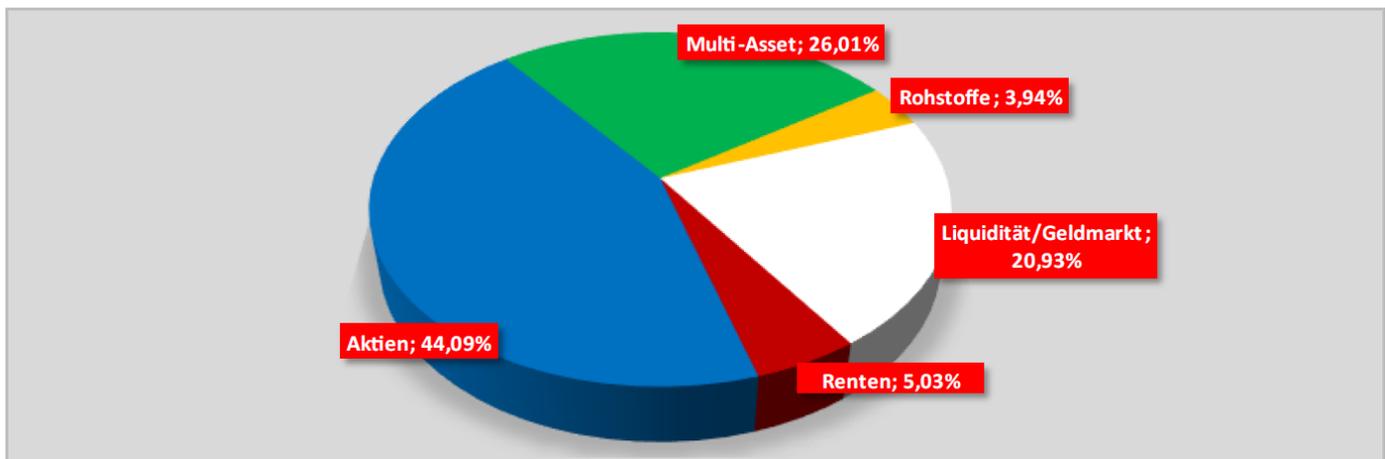
Auch wenn der Zinsgipfel wohl bald erreicht ist, rücken die noch Anfang des Jahres von vielen Marktteilnehmern erwarteten Zinssenkungen in weitere Ferne. So sehen wir uns heute mit den stärksten Zinsanhebungen der letzten Jahrzehnte konfrontiert. In der Vergangenheit wirkten sich diese mit 1-2 Jahren Verzögerung meist negativ auf die wirtschaftliche Entwicklung aus. Daher gehen wir von einer fortschreitenden Eintrübung der Weltwirtschaft aus, weshalb es an den Börsen insbesondere im Aktienbereich in den nächsten Monaten zu einer Korrektur kommen sollte. Der Anleihenmarkt dürfte hingegen nach der bereits scharfen Korrektur den Boden bald gefunden haben.

Wesentliche Veränderungen

Aufgrund der beschriebenen Risiken und einer sich anbahnenden Korrektur wurde während des Berichtszeitraumes durch die Reduzierung von Aktien- und Mischfonds Liquidität aufgebaut. Gleichzeitig wurde ein Teil der Liquidität in Geldmarktfonds angelegt, da diese durch das gestiegene Zinsniveau wieder eine attraktive Rendite aufweisen und damit eine Alternative zu Sichtgeldern darstellen. Aus diesem Grund wurde auch eine erste Position im Rentenfondsbereich aufgebaut. Auch hier bietet das Zinsniveau langfristig wieder Ertragschancen. Durch Konzentration des Pimco-Rentenfonds auf langlaufende Anleihen bieten mögliche Zinssenkungen in der Zukunft zusätzlich Kurspotenzial bei diesen. Um bei steigender Volatilität eine zusätzliche Stabilität im Portfolio zu erhalten, wurde eine Fondsposition von Antecedo mit einer Long-Vola-Strategie etabliert.

Ergebnis

Der FM Multi Asset Fund erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Wertentwicklung in Höhe von 3,83%.



Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.09.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2022 bis 07.01.2023 informiert.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 22.03.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die folgenden Änderungen der konstituierenden Dokumente informiert:

Die Verwaltungsgesellschaft beauftragt die Astella GmbH, Bautzner-Strasse 104, D-01099 Dresden sie im Hinblick auf die Anlageentscheide für die Zielfonds zu beraten. Der Anlageberater kann aus dem Fondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Vergütung („Performance Fee“) erhalten. Dahingehend wurden die Angaben in „Die Organisation des OGAW im Überblick“, Ziffer 5.5 Anlageberater für Zielfonds, Ziffer 12.2 Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW Bst. A, Art. 30 Laufende Gebühren Bst. A sowie im Anhang A „Fonds im Überblick“ Bst. C) entsprechend eingefügt bzw. angepasst.

Weiters wurden Änderungen zum Abschnitt 7.2 bzw. Art. 27 Nicht zugelassene Anlagen vorgenommen. Im Abschnitt 8.2 Allgemeine Risiken wurde das Interessenkonfliktrisiko hinzugefügt.

Es wurde die Möglichkeit für die Berechnung eines Sonder-NAV in Abweichung zum üblichen Bewertungsintervall aufgenommen (Details siehe Ziffer 9.3 bzw. Art. 6 Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil sowie in den Anhang A „Fonds im Überblick“ Bst. A. Fussnote betreffend Bewertungsintervall).

Die Beschreibung der Performance Fee sowie das Berechnungsbeispiel wurden aktualisiert. Zudem wurden die maximalen Aufwandskosten (Vertriebs- und Portfolioverwaltungsaufwand) zulasten des Fondsvermögens geändert. Es wurden noch einzelne redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation (ungeprüft)

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

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022/2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des FM Multi Asset Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 2 bis 7) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FM Multi Asset Fund zum 30. September 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 dazugehörenden 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 Wertpapiere 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 25. Januar 2024