

FM Multi Asset Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2023

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
Asset Manager / Vermögensverwalter	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a Neumarkt 5 CH-9001 St. Gallen
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg LBBW Am Hauptbahnhof 2 DE-70173 Stuttgart
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Bewertungstag, 11.00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	30. September
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	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 31.03.2023

EUR

Bankguthaben, davon	658'951.47
Sichtguthaben	658'951.47
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	5'993'284.33
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	6'652'235.80
Verbindlichkeiten, davon	-29'703.87
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'726.04
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'210.09
Vermögensverwaltungsgebühren	-24'467.55
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	4'886.04
Nettovermögen	6'622'531.93
Class I	336'548.14
Class R	6'285'983.79
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	9'503
Class R	129'949
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 35.41
Class R	EUR 48.37

Erfolgsrechnung

01.10.2022 - 31.03.2023

	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	-546.81
Total Erträge	27'700.79
Passivzinsen	-32.33
Revisionsaufwand	-4'736.85
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-46'382.42
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-7'571.04
Sonstige Aufwendungen, davon	-20'308.59
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'021.78
Total Aufwendungen	-78'009.45
Nettoertrag	-50'308.66
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	53'007.88
Realisierter Erfolg	2'699.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	438'923.04
Gesamterfolg	441'622.26

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.03.2023 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	-50'308.66
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	-50'308.66
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-50'308.66
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2022 - 31.03.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'320'059.96
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-139'150.29
Gesamterfolg	441'622.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'622'531.93

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2022 - 31.03.2023

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	9'715
Neu ausgegebene Anteile	126
Zurückgenommene Anteile	-338
Anteile am Ende der Periode	9'503

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	132'765
Neu ausgegebene Anteile	3'421
Zurückgenommene Anteile	-6'237
Anteile am Ende der Periode	129'949

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%
31.03.2023	336'548.14 EUR	9'503	35.41 EUR	7.04%
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%
31.03.2023	6'285'983.79 EUR	129'949	48.37 EUR	7.06%

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 31.03.2023

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0075

Total Expense Ratio (TER)

per 31.03.2023

Class I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 2.42% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.42% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 3.49% p.a.

Class R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 2.42% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.42% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 3.49% p.a.

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

Transaktionskosten

01.10.2022 - 31.03.2023

EUR

Spesen 3'050.22

Courtage 1'871.05

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

Vermögensinventar per 31.03.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 31.03.2023

Bezeichnung	Bestand 01.10.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.03.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Anlagefonds						
Deutschland						
DE000DNA10S3 - 10XDNA-Dis Tech/Ut CI-I EUR	100.00	0.00	0.00	100.00	54'916.00	0.83%
DE000A0RKXJ4 - ACAT DAT VALFLX A	0.00	500.00	0.00	500.00	310'210.00	4.68%
DE000A0RAD42 - ANT IND INV A	0.00	2'400.00	0.00	2'400.00	259'320.00	3.92%
DE000A2PMXA9 - Antecedo Defensive Growth FD	1'800.00	800.00	0.00	2'600.00	464'906.00	7.02%
DE000A2DHTX5 - Apus Capital Revalue Fonds -I-	5'500.00	0.00	0.00	5'500.00	412'005.00	6.22%
DE0009848119 - DWS TOP Dividende	2'530.00	0.00	540.00	1'990.00	261'963.60	3.96%
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	0.00	3'100.00	357'337.00	5.40%
DE000A0H08T8 - LOYS GLOBAL MH A T	800.00	0.00	0.00	800.00	240'744.00	3.64%
Summe Deutschland					2'361'401.60	35.66%
Frankreich						
FR0013266269 - Oddo Active EUR - CI-	1.00	0.00	0.00	1.00	331'196.63	5.00%
Summe Frankreich					331'196.63	5.00%
Irland						
IE00B2PC0260 - DIM GLB COR EUR AC	13'900.00	0.00	0.00	13'900.00	509'157.00	7.69%
Summe Irland					509'157.00	7.69%
Luxemburg						
LU1672644330 - Bak GI Pr Met/Sh CI-D3 EUR EUR	750.00	0.00	0.00	750.00	138'300.00	2.09%
LU0599947271 - DWS CONCEPT KALDEMORGEN THES.	2'150.00	0.00	640.00	1'510.00	263'691.30	3.98%
LU1102590939 - FU Multi Asset/Ut CI-I EUR	300.00	230.00	0.00	530.00	518'265.80	7.83%
LU0952573300 - FvS Multiple Opportunitites II ID	2'100.00	0.00	450.00	1'650.00	270'237.00	4.08%
LU0260085492 - JUP GL EU GR LC	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	442'300.00	6.68%
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	218'994.00	3.31%
LU0386875149 - Pictet GI Meg S -I EUR-	800.00	0.00	0.00	800.00	278'104.00	4.20%
LU1659686460 - Squad Cap Sq EC ID	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	305'960.00	4.62%
LU0241337616 - Squad Cap Sq Growth Units -A-	300.00	0.00	0.00	300.00	185'787.00	2.81%
LU0265804046 - STAB SILBER+WM IC	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	169'890.00	2.57%
LU1623840821 - VATES PARADE ID	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					2'791'529.10	42.15%
Summe Anlagefonds					5'993'284.33	90.50%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					658'951.47	9.95%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					658'951.47	9.95%

Vermögensinventar per 31.03.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 31.03.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2022	1)	2)	31.03.2023	EUR	in %
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					6'652'235.80	100.45%
Verbindlichkeiten					-29'703.87	-0.45%
Nettovermögen					6'622'531.93	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.03.2023 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 Art. 27 Nicht zugelassene Anlagen und zu den Allgemeinen Risiken vorgenommen.

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.