

FM Multi Asset Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

30.09.2021

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
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 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. 0.50% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.00% 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 30.09.2021

	EUR
Bankguthaben, davon	325'066.45
Sichtguthaben	325'066.45
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	6'803'395.87
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	7'128'462.32
Verbindlichkeiten, davon	-81'900.33
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'493.28
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'822.12
Vermögensverwaltungsgebühren	-32'127.71
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-45'606.04
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	7'046'561.99
Class I	405'269.20
Class R	6'641'292.79
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	10'228
Class R	122'360
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 39.62
Class R	EUR 54.28

Erfolgsrechnung

01.10.2020 - 30.09.2021

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	15'637.98
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	15'637.98
Sonstige Erträge	6'082.33
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-19'420.08
Total Erträge	2'300.23
Passivzinsen	-4.50
Revisionsaufwand	-5'461.80
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-272'622.66
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-13'800.67
Sonstige Aufwendungen, davon	-7'230.11
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	7'697.30
Total Aufwendungen	-291'422.44
Nettoertrag	-289'122.21
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	93'081.03
Realisierter Erfolg	-196'041.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'072'626.76
Gesamterfolg	876'585.58

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.09.2021 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-289'122.21
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	-289'122.21
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-289'122.21
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2020 - 30.09.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'709'435.34
Saldo aus dem Anteilsverkehr	460'541.07
Gesamterfolg	876'585.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'046'561.99

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2020 - 30.09.2021

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	12'318
Neu ausgegebene Anteile	377
Zurückgenommene Anteile	-2'467
Anteile am Ende der Periode	10'228

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	112'650
Neu ausgegebene Anteile	18'082
Zurückgenommene Anteile	-8'372
Anteile am Ende der Periode	122'360

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I				
30.09.2019	427'294.77 EUR	12'946	33.01 EUR	-4.29%
30.09.2020	412'666.78 EUR	12'318	33.50 EUR	1.48%
30.09.2021	405'269.20 EUR	10'228	39.62 EUR	18.27%
Class R				
30.09.2019	4'992'470.61 EUR	107'772	46.32 EUR	-4.32%
30.09.2020	5'296'768.56 EUR	112'650	47.02 EUR	1.51%
30.09.2021	6'641'292.79 EUR	122'360	54.28 EUR	15.44%

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 30.09.2021

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9250

Total Expense Ratio (TER)

per 30.09.2021

Class I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	2.25% p.a.
--	------------

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.25% p.a.
---	------------

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	3.38% p.a.
--	------------

Class R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	2.24% p.a.
--	------------

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	4.71% p.a.
---	------------

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	5.84% p.a.
--	------------

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

Transaktionskosten

01.10.2020 - 30.09.2021

EUR

Spesen	2'896.20
--------	----------

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 30.09.2021

Käufe und Verkäufe 01.10.2020 - 30.09.2021

Bezeichnung	Bestand 01.10.2020	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.09.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Anlagefonds						
Deutschland						
DE000A2PMXA9 - ANTCDD DEFGRWTH -I-T	900.00	900.00	0.00	1'800.00	323'244.00	4.59%
DE000A2DHTX5 - Apus Capital Revalue Fonds -I-	6'500.00	0.00	1'800.00	4'700.00	431'601.00	6.12%
DE0009848119 - DWS TOP Dividende	2'530.00	0.00	0.00	2'530.00	325'155.60	4.61%
DE000A12BPP4 - Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI T	3'200.00	0.00	0.00	3'200.00	488'352.00	6.93%
DE0008476250 - KAPITAL Plus A EUR	4'675.00	0.00	0.00	4'675.00	340'527.00	4.83%
DE000A0YJMG1 - LloydFd-WHCGD - R-	3'850.00	0.00	750.00	3'100.00	417'663.00	5.93%
DE000A0H08T8 - LOYS GLOBAL MH A T	800.00	0.00	0.00	800.00	247'592.00	3.51%
DE000A12BPS8 - Wachstum GI I -T-	3'530.67	0.00	3'530.67	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					2'574'134.60	36.53%
Frankreich						
FR0013266269 - Oddo Active EUR - CI-	1.00	0.00	0.00	1.00	429'908.48	6.10%
Summe Frankreich					429'908.48	6.10%
Irland						
IE00B2PC0260 - DIM GLB COR EUR AC	13'900.00	0.00	0.00	13'900.00	496'925.00	7.05%
Summe Irland					496'925.00	7.05%
Luxemburg						
LU1672644330 - Bak GI Pr Met/Sh CI-D3 EUR EUR	0.00	750.00	0.00	750.00	116'392.50	1.65%
LU0599947271 - DWS CONCEPT KALDEMORGEN THES.	2'150.00	0.00	0.00	2'150.00	368'961.50	5.24%
LU1102590939 - FU Multi Asset/Ut CI-I EUR	0.00	250.00	0.00	250.00	284'172.50	4.03%
LU0323577840 - FvS Mul As Def FD	1'109.00	0.00	1'109.00	0.00	0.00	0.00%
LU0952573300 - FvS Multiple Opportunitites II ID	2'100.00	0.00	0.00	2'100.00	365'232.00	5.18%
LU0260085492 - JUP GL EU GR LC	7'500.00	0.00	0.00	7'500.00	367'500.00	5.22%
LU0720542298 - LOYS Global L/S IC	4'450.00	0.00	0.00	4'450.00	352'662.50	5.00%
LU1670724704 - M&G (Lux) Optimal Income Fund shs -C-	29'981.11	0.00	0.00	29'981.11	330'853.59	4.70%
LU1442550205 - MFSMF Pr Cap/Sh CI-I HEUR EUR	0.00	1'900.00	0.00	1'900.00	246'848.00	3.50%
LU0386875149 - Pictet GI Meg S -I EUR-	500.00	0.00	0.00	500.00	196'800.00	2.79%
LU1659686460 - Squad Cap Sq EC ID	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	326'470.00	4.63%
LU0241337616 - Squad Cap Sq Growth Units -A-	300.00	0.00	0.00	300.00	230'058.00	3.26%
LU0265804046 - STAB SILBER+WM IC	2'380.00	0.00	0.00	2'380.00	116'477.20	1.65%
Summe Luxemburg					3'302'427.79	46.87%
Summe Anlagefonds					6'803'395.87	96.55%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					325'066.45	4.61%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					325'066.45	4.61%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					7'128'462.32	101.16%

Vermögensinventar per 30.09.2021

Käufe und Verkäufe 01.10.2020 - 30.09.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2020	1)	2)	30.09.2021	EUR	in %
Verbindlichkeiten					-81'900.33	-1.16%
Nettovermögen					7'046'561.99	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

Bericht über die Tätigkeit 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 2020 bis zum 30. September 2021 wurden bei den aktienorientierten Investments schwerpunktmässig Aktienfonds / ETFs mit Anlageuniversum Europa und Aktienfonds mit globalem Anlageuniversum gewählt. Daneben wurde in verschiedene Mischfonds mit konservativer Ausrichtung und mit vermögensverwaltendem, Absolut-Return-Ansatz investiert. Rohstoffe bzw. Edelmetalle wurden weiterhin im Portfolio behalten und leicht aufgestockt. Ausserdem war ein kleiner Teil des Portfolios in Aktienfonds mit Long/Short-Konzept investiert.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden weitere Positionen im Fonds hinzugekauft um das Gesamtportfolio weiter zu diversifizieren. Im Oktober 2020 und im Juli 2021 wurden zusätzliche Aktienstrategien Long/Short hinzugekauft, um zusätzliche Stabilität bei schwankenden Aktienmärkten in das Portfolio zu bekommen. Im September 2021 wurden Edelmetallpositionen aufgestockt. Andere Positionen wurden wiederum verkauft, um sich von weniger aussichtsreichen Strategien zu trennen und um Gewinne im Aktienmarkt zu sichern. Dadurch wurde auch der Rentenanteil am Portfolio verringert.

Wirtschaftliches Umfeld

Das zweite Halbjahr 2020 war zunächst aufgrund moderater Corona-Neuinfektionszahlen und der Massnahmen der Fiskal- und Geldpolitik von einer tendenziell freundlichen Marktstimmung geprägt. Gegen Anfang des Berichtszeitraumes führten jedoch wieder ansteigende Neuinfektionszahlen und die sich dadurch ergebenden Unsicherheiten hinsichtlich der weiteren weltwirtschaftlichen Entwicklung zu einer zunehmenden Risikoaversion der Marktteilnehmer. Ab November kam es dann in Folge der Nachrichten über bald verfügbare wirksame Impfstoffe gegen das Corona-Virus zu verstärkter Risikobereitschaft, da die Perspektiven der Weltwirtschaft wieder zuversichtlicher betrachtet wurden. Diese positive Entwicklung hielt überwiegend über den gesamten Zeitraum bis zum Herbst 2021 an und sorgte für eine freundliche Marktstimmung.

Per Saldo schlossen die Hauptaktienmärkte den Zeitraum vom 01. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit deutlichen Wertsteigerungen ab. Die europäischen Märkte blieben dabei nur leicht hinter der sehr positiven Entwicklung der Märkte in den USA und in Japan zurück. Der chinesische Aktienmarkt gab, auf Grund der Reformen im Land, nach anfänglichen Gewinnen im Verlauf des Jahres 2021 wieder stark nach und endete den Berichtszeitraum mit einer kleinen positiven Entwicklung.

Die Edelmetallkurse konnten nicht profitieren und gaben im Berichtszeitpunkt an Wert ab. Gold fiel auf US-Dollar-Basis um -7,48%, Silber gab -5,42% ab.

Per Saldo verzeichneten die Märkte einen signifikanten Anstieg. Der REX Performanceindex verzeichnete jedoch einen leichten Rückgang.

Ergebnis

Der FM Multi Asset Fund erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Wertentwicklung in Höhe von 18.27% (Class I) bzw. 15.44% (Class R).

Der FM Multi Asset Fund wird aus Sicht eines kontinentaleuropäischen Investors verwaltet. Bei den aktienorientierten Investments drückt sich dies in einer Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes und einer Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte aus.

Auf der defensiveren Seite ist das Portfolio aus strategischen Überlegungen nicht in klassischen indexorientierten Rentenfonds investiert. Stattdessen wurde in flexible Mischfonds und in Absolute-Return-Fonds investiert.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.09.2021 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2020

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2020 bis 07.01.2021 informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 30.09.2021

Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 24. September 2021 folgende Änderung im Prospekt genehmigt:

- Aktive Anlageverstösse: Folgende Formulierung wurde aufgenommen:
Ein eingetretener Schaden, welcher aufgrund einer aktiven Verletzung der Anlagegrenzen/Anlagevorschriften entstanden ist, muss gemäss jeweils gültigen Wohlverhaltensregeln dem OGAW unverzüglich ersetzt werden.
- Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil: Folgende Formulierung wurde aufgenommen:
Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt
- Aktualisierung bzw. Anpassung der Gebührenbezeichnungen der Ziffer 12.2 Kosten und Gebühren zu Lasten OGAW
- Ordentlicher Aufwand: Folgende Formulierung wurde zusätzlich aufgenommen:
Kosten und Aufwendungen zur Erstellung von Berichten und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke, Stiftungen, andere Finanzdienstleistungsunternehmen, Ratingagenturen (z.B. GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG-/SRI-Report bzw. Ratings etc.).
- Bewertungstag: Die Angabe des Bewertungstag (T) wurde von „täglich“ auf neu „jeder liechtensteinische Bankarbeitstag“ korrigiert.
- Anlageziel und Anlagepolitik: Aufnahme Formulierung zur Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 Art. 7
- Performance-Fee: Es wurde ein Berechnungsbeispiel für die Performance Fee eingefügt.
- Es wurden noch einzelne redaktionelle Änderungen vorgenommen.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 272'622.66. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 23'001.00
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 98'040.05
- Erfolgsabhängige Vergütung: EUR 151'581.61

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.caiac.li (Dienstleistungen – Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

An den Verwaltungsrat

der CAIAC Fund Management AG, Bendern

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des FM Multi Asset Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des FM Multi Asset Fund.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 17. Dezember 2021