

FM Multi Asset Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2026

CAIAC Fund Management AG

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

Organe

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

Allgemeine Informationen / Fondsdaten

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
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 31.03.2026

	EUR
Bankguthaben	482'130.87
Anlagen, Wertpapiere	8'601'593.42
Sonstige Vermögenswerte, Forderungen	0.00
Gesamtvermögen	9'083'724.29
Verbindlichkeiten	-151'842.49
Nettovermögen	8'931'881.80
Class I	342'238.25
Class R	8'589'643.55
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	7'832
Class R	147'356
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 43.70
Class R	EUR 58.29

Erfolgsrechnung

01.10.2025 - 31.03.2026

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge aus Anlagen, Wertpapiere	14'626.33
Sonstige Erträge	354.84
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-38'701.59
Total Erträge	-23'720.42
Aufwendungen für die Anlageverwaltung	-113'249.69
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-8'098.38
Sonstige Aufwendungen	-86'774.43
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'432.15
Total Aufwendungen	-206'690.35
Nettoertrag	-230'410.77
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-264.13
Realisierter Erfolg	-230'674.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-48'696.74
Gesamterfolg	-279'371.64

Erfolgsabhängige Vergütung

	EUR
Summe der im Berichtsjahr gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung	113'249.69
Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:	
Class I	0.00
Class R	113'249.69

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.03.2026 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	-230'410.77
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	-230'410.77
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-230'410.77
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2025 - 31.03.2026

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'978'565.60
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'232'687.84
Gesamterfolg	-279'371.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'931'881.80

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2025 - 31.03.2026

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	7'854
Neu ausgegebene Anteile	279
Zurückgenommene Anteile	-301
Anteile am Ende der Periode	7'832

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	111'610
Neu ausgegebene Anteile	37'413
Zurückgenommene Anteile	-1'667
Anteile am Ende der Periode	147'356

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I				
30.09.2024	354'215.90 EUR	9'089	38.97 EUR	13.48%
30.09.2025	344'697.10 EUR	7'854	43.89 EUR	12.63%
31.03.2026	342'238.25 EUR	7'832	43.70 EUR	* -0.43%
Class R				
30.09.2024	5'983'310.50 EUR	112'405	53.23 EUR	13.47%
30.09.2025	6'633'868.50 EUR	111'610	59.44 EUR	11.67%
31.03.2026	8'589'643.55 EUR	147'356	58.29 EUR	* -1.93%

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig

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 31.03.2026

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0801

Total Expense Ratio (TER)

per 31.03.2026

Class I

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.37% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.35% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.37% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.35% p.a.

Class R

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.37% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.36% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.85% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.84% p.a.

Transaktionskosten

01.10.2025 - 31.03.2026

	EUR
Spesen, Courtagen, andere Gebühren	5'280.69

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

Vermögensinventar per 31.03.2026

Käufe und Verkäufe 01.10.2025 - 31.03.2026

Bezeichnung	Bestand 01.10.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.03.2026	Marktwert EUR	Anteil in %
Anlagefonds						
Deutschland						
DE000A0RKXJ4 - ACAT DAT VALFLX A	500.00	0.00	0.00	500.00	356'150.00	3.99%
DE000A0RAD42 - ANT IND INV A	3'600.00	1'000.00	0.00	4'600.00	652'878.00	7.31%
DE000A2PMXA9 - Antecedo Defensive Growth FD	1'800.00	0.00	0.00	1'800.00	434'466.00	4.86%
DE000A0H08T8 - LOYS GLOBAL MH A T	650.00	0.00	0.00	650.00	266'259.50	2.98%
Summe Deutschland					1'709'753.50	19.14%
Irland						
IE00B2PC0260 - DIM GLB COR EUR AC	4'700.00	0.00	0.00	4'700.00	248'348.00	2.78%
IE00BHZRR147 - FRNK FTSE CN USD-AC	7'500.00	4'000.00	0.00	11'500.00	301'242.50	3.37%
IE000UL6CLP7 - GLB X SILV MIN UCITS ETF	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	109'200.00	1.22%
IE00BMX0DF60 - ISH US MED USD-AC	0.00	27'000.00	0.00	27'000.00	133'920.00	1.50%
IE00B4L5Y983 - ISHS CR WD USD-AC	2'000.00	1'400.00	0.00	3'400.00	367'387.00	4.11%
IE00B53SZB19 - ISHS NASDAQ USD-AC	170.00	70.00	0.00	240.00	278'976.00	3.12%
IE00B0MQV914 - PIM EU AVG-INS-ACC	17'300.00	0.00	0.00	17'300.00	317'628.00	3.56%
IE00B4YBJ215 - SPDR S&P 400 USD-AC	2'700.00	0.00	0.00	2'700.00	241'920.00	2.71%
IE00B7KMNP07 - UBS SO GL GO USD-	0.00	2'350.00	0.00	2'350.00	110'473.50	1.24%
IE00BM67HK77 - XTR HLTHC USD-1C-AC	3'600.00	0.00	0.00	3'600.00	174'492.00	1.95%
Summe Irland					2'283'587.00	25.57%
Luxemburg						
LU2628680105 - ABRDN SH IN IMINCHD	22'000.00	0.00	22'000.00	0.00	0.00	0.00%
LU2628679867 - ABRDN SH INC FD IHC	0.00	44'400.00	0.00	44'400.00	498'083.64	5.58%
LU2286301101 - AGIF CYBER SEC RTC	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	203'000.00	2.27%
LU1672644330 - Bak GI Pr Met/Sh CI-D3 EUR EUR	1'300.00	0.00	0.00	1'300.00	742'768.00	8.32%
LU0415391514 - Bell L Med&Ser/Sh CI-I EUR	525.00	135.00	0.00	660.00	433'085.40	4.85%
LU1637619393 - BER EU SM CAP MAC	1'500.00	0.00	0.00	1'500.00	230'220.00	2.58%
LU1491344765 - CTLUX I GF IEC	12'000.00	0.00	0.00	12'000.00	333'846.00	3.74%
LU0225880524 - DWS Rendite Optima Four Seasons	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
LU1102590939 - FU Multi Asset/Ut CI-I EUR	300.00	0.00	0.00	300.00	373'179.00	4.18%
LU0552385535 - MSIF GL OPP ZC	0.00	950.00	0.00	950.00	131'974.00	1.48%
LU0971565493 - R CAP INDIA EQ FC	0.00	700.00	0.00	700.00	293'237.00	3.28%
LU0385665715 - SEBS2 NO SM CAP ICC	340.00	0.00	0.00	340.00	255'860.88	2.86%
LU1659686460 - Squad Cap Sq EC ID	1'000.00	250.00	0.00	1'250.00	448'425.00	5.02%
LU0241337616 - Squad Cap Sq Growth Units -A-	300.00	0.00	0.00	300.00	211'464.00	2.37%
LU0265804046 - STAB SILBER+WM IC	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	453'110.00	5.07%

Vermögensinventar per 31.03.2026

Käufe und Verkäufe 01.10.2025 - 31.03.2026

Bezeichnung	Bestand 01.10.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.03.2026	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Luxemburg					4'608'252.92	51.59%
Summe Anlagefonds					8'601'593.42	96.30%
Bankguthaben					482'130.87	5.40%
Sonstige Vermögenswerte, Forderungen					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					9'083'724.29	101.70%
Verbindlichkeiten					-151'842.49	-1.70%
Nettovermögen					8'931'881.80	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 31.03.2026 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2025 bis 07.01.2026 informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 02.03.2026

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Anpassung an die künftigen Rechtsnormen gemäss der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte-Verordnung und der Liquiditätsmanagement-Instrumente, sowie weitere Änderungen der konstituierenden Dokumente informiert.

ESG Bestimmung

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

Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR

In der Berichtsperiode des Investmentfonds wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamtrendite-Swaps gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) durchgeführt. Daher enthält der Jahresbericht keine Angaben im Sinne des Artikels 13 dieser Verordnung für die Anleger.