

# WE ARE MULTI APPROACH FUNDS - I AM ENTREPRENEUR FUND

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

## Jahresbericht

31.12.2022

---

### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Bendern  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
[www.caiac.li](http://www.caiac.li)  
[info@caiac.li](mailto:info@caiac.li)

## Allgemeine Informationen

### Organisation

---

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	Omicron Investment Management GmbH Opernring 1, E/520 AT-1010 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Vertriebsberechtigte / -stelle	Omicron Investment Management GmbH Opernring 1, E/520 AT-1010 Wien
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Bewertungstag, 16.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barend, 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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

### Fondsdaten

---

ISIN	LI0560400785 Class I LI0560400637 Class R LI0560400801 Class S
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a. im ersten Jahr ab Liberierung: kein Minimum, ab dem 2. Jahr nach Liberierung: Minimum CHF 10'000.- p.a.
Vertriebsgebühr	Class R: Max. 0.85% p.a. / Class I und Class S: keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R: Max. 0.95% p.a. / Class I: Max. 0.90% p.a. / Class S: Max. 0.60% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. kein Minimum zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.
Performance Fee	Class R und I: 10% mit High Watermark / Class S: Keine
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

# Vermögensrechnung

per 31.12.2022

EUR

Bankguthaben, davon	269'045.71
Sichtguthaben	269'045.71
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	1'658'017.40
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-4'936.99
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	17'701.18
Zinsen / Dividenden	2'174.89
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1'939'827.30</b>
Verbindlichkeiten, davon	-7'668.92
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'563.30
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-2'298.02
Vermögensverwaltungsgebühren	-2'807.60
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>1'932'158.38</b>
Class I	122'934.66
Class R	20'349.50
Class S	1'788'874.24
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class I	1'414.00
Class R	260.00
Class S	20'176.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class I	EUR 86.94
Class R	EUR 78.27
Class S	EUR 88.66

## Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	42'012.12
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'681.04
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	40'331.08
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-158.87
<b>Total Erträge</b>	<b>41'853.25</b>
Passivzinsen	-79.72
Revisionsaufwand	-9'807.28
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-11'085.49
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-9'955.69
Sonstige Aufwendungen, davon	-32'371.20
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.90
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-63'298.48</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-21'445.23</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	113'212.05
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>91'766.82</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-432'992.07
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-341'225.25</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2022 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

### Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

## Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-21'445.23
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	-21'445.23
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-21'445.23
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'233'852.03
Saldo aus dem Anteilsverkehr	39'531.62
Gesamterfolg	-341'225.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'932'158.40

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

### Class I

Anteile zu Beginn der Periode	1'222.00
Neu ausgegebene Anteile	192.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	1'414.00

### Class R

Anteile zu Beginn der Periode	30.00
Neu ausgegebene Anteile	230.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	260.00

### Class S

Anteile zu Beginn der Periode	20'185.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	-9.00
Anteile am Ende der Periode	20'176.00

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class I</b>				
31.12.2020	92'195.05 EUR	890.00	103.59 EUR	* 3.59%
31.12.2021	125'314.75 EUR	1'222.00	102.55 EUR	-1.00%
31.12.2022	122'934.66 EUR	1'414.00	86.94 EUR	-15.22%
<b>Class R</b>				
11.06.2021	3'000.00 EUR	30.00	100.00 EUR	
31.12.2021	2'793.70 EUR	30.00	93.12 EUR	* -6.88%
31.12.2022	20'349.50 EUR	260.00	78.27 EUR	-15.95%
<b>Class S</b>				
31.12.2020	1'961'159.24 EUR	18'793.00	104.36 EUR	* 4.36%
31.12.2021	2'105'743.58 EUR	20'185.00	104.32 EUR	-0.04%
31.12.2022	1'788'874.24 EUR	20'176.00	88.66 EUR	-15.01%

\* 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 31.12.2022

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1271
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6915
Norwegische Krone	NOK	100.00	9.5116
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.9926
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0127
US-Dollar	USD	1.00	0.9370

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

### Class I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.22% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.22% p.a.

### Class R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 4.17% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.17% p.a.

### Class S

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.92% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.92% p.a.

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

## Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

	EUR
Spesen	16'570.03
Courtage	1'491.14

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

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Argentinien</b>						
US9842451000 - YPF SA SP ADR-D	0.00	5'400.00	0.00	5'400.00	46'498.95	2.41%
<b>Summe Argentinien</b>					<b>46'498.95</b>	<b>2.41%</b>
<b>Brasilien</b>						
US91912E1055 - Vale SA	2'682.00	0.00	0.00	2'682.00	42'645.62	2.21%
<b>Summe Brasilien</b>					<b>42'645.62</b>	<b>2.21%</b>
<b>Curaçao</b>						
AN8068571086 - Schlumberger/RegSh USD0.01	0.00	765.00	0.00	765.00	38'319.89	1.98%
<b>Summe Curaçao</b>					<b>38'319.89</b>	<b>1.98%</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0007664039 - Volkswagen AG	380.00	0.00	380.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0011726835 - Gaztrans.techn. Act	0.00	250.00	0.00	250.00	24'950.00	1.29%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>24'950.00</b>	<b>1.29%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
GB00B2QPKJ12 - Fresnillo Rg	3'200.00	0.00	0.00	3'200.00	32'524.79	1.68%
GB0007188757 - Rio Tinto PLC	591.00	0.00	591.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>32'524.79</b>	<b>1.68%</b>
<b>Kanada</b>						
CA0084741085 - Agnico Eagle Mines Ltd.	0.00	650.00	0.00	650.00	31'664.09	1.64%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	3'639.00	1'600.00	1'839.00	3'400.00	54'731.32	2.83%
CA13321L1085 - Cameco USD	2'664.00	1'020.00	1'684.00	2'000.00	42'483.02	2.20%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	3'580.00	0.00	0.00	3'580.00	28'385.82	1.47%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	0.00	6'320.00	0.00	6'320.00	49'387.49	2.56%
CA67077M1086 - Nutrien Rg USD	0.00	315.00	315.00	0.00	0.00	0.00%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	1'675.00	1'525.00	0.00	3'200.00	48'993.21	2.54%
CA9237251058 - Vermilion Egy Rg USD	0.00	1'600.00	0.00	1'600.00	26'535.49	1.37%
CA98474P5013 - Yangarra Resources	0.00	11'500.00	0.00	11'500.00	22'346.77	1.16%
<b>Summe Kanada</b>					<b>304'527.21</b>	<b>15.76%</b>
<b>Kasachstan</b>						
US63253R2013 - Nat Atom SP GDR-S	1'370.00	0.00	1'370.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kasachstan</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kolumbien</b>						
US2791581091 - Ecopetrol ADR	0.00	3'200.00	0.00	3'200.00	31'392.83	1.62%
<b>Summe Kolumbien</b>					<b>31'392.83</b>	<b>1.62%</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0013654783 - Prosus Bearer Rg - N-	0.00	950.00	950.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Norwegen</b>						
NO0010081235 - NEL RG NOK	55'093.00	0.00	19'093.00	36'000.00	47'441.95	2.46%

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022		
<b>Summe Norwegen</b>					<b>47'441.95</b>	<b>2.46%</b>
<b>Schweden</b>						
SE0017885379 - Cell Impac Rg SEK	0.00	88'296.00	0.00	88'296.00	86'944.50	4.50%
SE0005003217 - Cell Impact Rg	53'120.00	35'176.00	88'296.00	0.00	0.00	0.00%
SE0017133531 - Cell Impact RG -B-	15'176.00	0.00	15'176.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweden</b>					<b>86'944.50</b>	<b>4.50%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0038863350 - Nestle SA	0.00	450.00	0.00	450.00	48'827.26	2.53%
CH0010819867 - Talenhouse Namen-Akt	30'000.00	30'000.00	0.00	60'000.00	3'038.22	0.16%
CH0048265513 - Transocean Ltd.	0.00	7'500.00	0.00	7'500.00	32'044.98	1.66%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>83'910.46</b>	<b>4.34%</b>
<b>Südafrika</b>						
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	5'400.00	2'700.00	2'700.00	5'400.00	53'936.75	2.79%
<b>Summe Südafrika</b>					<b>53'936.75</b>	<b>2.79%</b>
<b>USA</b>						
US02079K3059 - Alphabet -A-	9.00	0.00	9.00	0.00	0.00	0.00%
US05722G1004 - Baker Hughes/RegSh Cl-A USD0.0001	0.00	1'400.00	0.00	1'400.00	38'736.94	2.00%
US0846707026 - Berkshire Hathaway Rg -B-	172.00	0.00	0.00	172.00	49'782.90	2.58%
US16411R2085 - Cheniere Energy Inc	0.00	185.00	185.00	0.00	0.00	0.00%
US1844991018 - Clean Energy Fuels Corp	5'300.00	0.00	5'300.00	0.00	0.00	0.00%
US30231G1022 - Exxon Mobil Rg	625.00	300.00	0.00	925.00	95'598.50	4.95%
US4062161017 - Halliburton Co	0.00	1'060.00	0.00	1'060.00	39'082.69	2.02%
US5949181045 - Microsoft Corp.	75.00	0.00	75.00	0.00	0.00	0.00%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	1'262.00	520.00	312.00	1'470.00	65'011.95	3.36%
US72919P2020 - Plug Power Rg	1'500.00	0.00	750.00	750.00	8'692.90	0.45%
US80007P8692 - SandRidge Energy Inc Registered Shs	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	15'956.90	0.83%
US92534K1079 - Vertex Energy Rg Shs	0.00	12'600.00	0.00	12'600.00	73'197.47	3.79%
<b>Summe USA</b>					<b>386'060.25</b>	<b>19.98%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000730007 - Andritz AG	1'278.00	0.00	378.00	900.00	48'195.00	2.49%
AT0000969985 - AT & S Austria Tech Inhaber-Akt	4'451.00	1'050.00	3'901.00	1'600.00	50'880.00	2.63%
AT0000641352 - CA-Immobilien- Anlagen AG	2'325.00	0.00	2'325.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000741053 - EVN Inhaber-Akt	2'689.00	0.00	2'689.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000A21KS2 - Immofinanz I	5'607.00	0.00	5'607.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000APOST4 - Oesterreich Post Inhaber-Akt	2'600.00	0.00	2'600.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000743059 - OMV AG	1'250.00	0.00	1'250.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000609607 - PORR I	14'800.00	1'033.00	15'833.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000652250 - S IMMO Inhaber-Akt	6'500.00	0.00	6'500.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000946652 - Schoeller- Bleckmann I	890.00	580.00	470.00	1'000.00	58'200.00	3.01%
AT0000937503 - Voestalpine AG	1'552.00	0.00	1'552.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000831706 - Wienerberger AG	0.00	1'500.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Österreich</b>					<b>157'275.00</b>	<b>8.14%</b>



# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Summe Aktien</b>					<b>1'336'428.20</b>	<b>69.17%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE0001102317 - Deutschland/1.5 Bd 20230515 Sr	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	99'930.00	5.17%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>99'930.00</b>	<b>5.17%</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0011427848 - 0.25 FCE FTBEI 24	0.00	81'000.00	81'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0224396983 - Schweiz Eidg Bd 26	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	101'031.00	5.23%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>101'031.00</b>	<b>5.23%</b>
<b>USA</b>						
US912796R274 - Vereinigte Staaten 0% Treasury Bills	0.00	190'000.00	190'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000A2HLC4 - 0.85 AUT 2120 ANL	0.00	113'000.00	0.00	113'000.00	46'443.00	2.40%
<b>Summe Österreich</b>					<b>46'443.00</b>	<b>2.40%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>247'404.00</b>	<b>12.80%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>1'583'832.20</b>	<b>81.97%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>1'583'832.20</b>	<b>81.97%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Luxemburg</b>						
LU0514695690 - XTR MSCI CHINA 1CC	0.00	5'400.00	0.00	5'400.00	74'185.20	3.84%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>74'185.20</b>	<b>3.84%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>74'185.20</b>	<b>3.84%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Futures</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000C58X581 - EURO STOXX50 MAR23	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6LWLN4 - FDAX DEC22	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C1TL524 - FDAX JUN22	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C52VJW3 - Future ESTX50 EUR DEC22	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C5HZK47 - Future ESTX50 EUR JUN22	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6JGF51 - Future FDAX SEP22	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Italien</b>						
IT0019454575 - FIB MAR23	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
IT0019041414 - FTSE MIB DEC22	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
IT0018725660 - Future FTSE MIB SEP22	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Italien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
67903991 - CME Group/F 202403 MNQ	0.00	10.00	14.00	-4.00	-4'936.99	-0.26%

## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022		
92179292 - Future NASDAQ Mic. E-Min DEC22	0.00	28.00	28.00	0.00	0.00	0.00%
89520034 - Future NASDAQ Mic.E-Mini SEP22	0.00	20.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
89418245 - Future S&P E-Mini 500 DEC22	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>-4'936.99</b>	<b>-0.26%</b>
<b>Summe Futures</b>					<b>-4'936.99</b>	<b>-0.26%</b>
<b>Optionen</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000C1UJ4D1 - Put Bayer 44 SEP22	0.00	16.00	16.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
97836489 - Call Volatility Index NOV22 35 L	0.00	60.00	60.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>-4'936.99</b>	<b>-0.26%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>-4'936.99</b>	<b>-0.26%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					269'045.71	13.92%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>269'045.71</b>	<b>13.92%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>17'701.18</b>	<b>0.92%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>1'939'827.30</b>	<b>100.40%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-7'668.92</b>	<b>-0.40%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>1'932'158.38</b>	<b>100.00%</b>

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**

### **Rück- und Marktüberblick**

Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten im Fondsgeschäftsjahr vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 sind als historisch auffällig zu bezeichnen. Da sowohl die Hauptmärkte für Aktien als auch für (Staats-) Anleihen gleichzeitig unter heftigen Abgabedruck kamen, ergab sich im Aggregat der grösste Vermögensverlust der Börsengeschichte – nicht in Prozenten gemessen, sehr wohl aber in Geldeinheiten.

Während seitens vieler Marktteilnehmer und Berichterstatter die zahlreichen Auslöser des Jahres 2022 als Gründe dafür angenommen bzw. vermeldet werden, liegt die allgemeine Marktschwäche viel mehr an den bereits seit langem bekannten und gleichzeitig breit ignorierten Ursachen: schier unglaubliche Geldschöpfung zu quasi Nullkosten über eine damit verbundene Phase der Blasenbildung quer durch die meisten Anlagekategorien! Anders ausgedrückt waren die Märkte und deren Partizipanten in einer glücklichen Traumwelt extremer Asset-Price-Inflation gefangen, aus der sie jetzt wieder erwachen bzw. entlassen werden. Um noch kurz bei diesem Bild zu bleiben: in der aktuellen REM-Phase wird noch von einem in Kürze eintretenden, erneuten Richtungswechsel der Notenbanken geträumt, der für ein neues und gehöriges Anschieben der Preise für diverse Anlagen sorgen soll. Allerdings könnte sich dieser Wunschtraum sehr rasch als Illusion herausstellen. Die geldpolitischen Entscheider sind nämlich in ihrer eigenen Blase unterwegs. Zunächst schätzten sie – nach eigenen Worten – die sich anbahnende (Güter- und Dienstleistungs-) Inflation völlig falsch ein. Und dafür werden derzeit Zinsen weltweit in eine sich deutlich abzeichnende Rezession bis gar Depression hinein erhöht, weil die desaströsen Auswirkungen auf die Realwirtschaft u.E. wesentlich zu gering eingeschätzt oder verharmlost werden. Gleichzeitig wirkt die Fiskalpolitik durch Subventionen, Steuererleichterungen und sonstige Wohltaten der Geldpolitik nach wie vor entgegen und prolongiert diesen schmerzhaften Prozess wohl noch auf unabsehbare Zeit. Während Corona im Jahr 2022 in den Schlagzeilen allmählich auf untere Ränge abrutschte, dominierte seit zehn Monaten der fürchterliche Krieg in der Ukraine das Geschehen - zumindest in Europa-, in der zweiten Jahreshälfte gefolgt von den Unworten Inflation und Energiekrise sowie neuerdings auch wieder vom Weltklima. Angekündigte Massenentlassungen selbst sehr erfolgreicher Tech-Giganten in den USA sowie eine stark steigende Anzahl an Konkursen in Europa werden derzeit noch von Meldungen über allorts fehlende Arbeitskräfte überlagert. Die sich anbahnende Deindustrialisierung Europas wird kleingeredet bzw. achselzuckend oder sogar wohlwollend zur Kenntnis genommen. Dafür könnten demnächst Aktien von weiteren Rüstungsbetrieben in europäische Hauptindizes aufgenommen werden.

In dieser höchst unerfreulichen Gesamtlage liefen die Märkte in mehreren Wellen deutlich und konzertiert nach unten, um im Schlussquartal zu einer vermeintlichen Trendwende anzusetzen. Hierbei konnten sich insbesondere europäische Indizes deutlicher von ihren Tiefstständen lösen.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von -15,01% (S-Klasse) bzw. -15,22 (I-Klasse) und -15,95% (R-Klasse).

### **Erläuterung wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen**

Dem Marktumfeld entsprechend wurde die Aktienquote im Jahresverlauf reduziert, wobei insbesondere europäische Titel deutlich geringer gewichtet wurden. Als kurz- bis mittelfristige Alternativen wurden europäische und US-Staatsanleihen mit geringer Duration eingesetzt. Relativ zur Marktkapitalisierung waren Werte aus der DACH-Region im Durchschnitt zwar weiterhin deutlich überproportional vertreten, aber da die Auswirkungen des Ukraine-Krieges, der Energiekrise sowie staatlicher Invention allgemein und der sich abzeichnenden Absiedelung wichtiger Unternehmen weit in die Zukunft reichen dürften, ist unsere Heimatregion derzeit leider nicht als erste Wahl für Investitionen zu bezeichnen. Die zunehmende Zurückhaltung bei Technologiewerten, und hier insbesondere bei sog. „long-duration-stocks“ - also unprofitable, aber mithilfe billigen Geldes bis vor Kurzem umso stärker gehypte Titel – hat sich als sehr richtig herausgestellt. Die deutlichere Hinwendung zu Energie- und Edelmetallwerten, welche neben beachtlichen Dividenden eine sehr gute, langfristige Perspektive aufweisen, trug mit Ausnahme des vierten Quartals sehr positiv bei. Gegen Ende der Berichtsperiode wurde ein ETF für chinesische Aktien aufgenommen, um von zu erwartenden Kursavancen im Reich der Mitte zu profitieren.

Absicherungsgeschäfte konnten im Berichtsjahr keinen positiven Gesamtbeitrag erbringen, wenngleich durch den Einsatz von Indexfutures phasenweise die Volatilität des Gesamtportfolios reduziert werden konnte. Der akzentuierte Einsatz ausgewählter Einzeltitel wurde fortgesetzt.

### **Ausblick**

Für das Jahr 2023 sind wesentliche Auswirkungen aus der eingangs erwähnten Melange aus Widrigkeiten auf die Realwirtschaft zu erwarten. Während die USA in ihrem Zinserhöhungszyklus bereits deutlich fortgeschritten sind und zudem Quantitative Tightening zusätzlich den Zugang zu billigem Geld erschweren wird, liegt Europa in dieser Entwicklung aufgrund politischen Drucks und Uneinigkeit in einem inhomogenen Währungs- bzw. Wirtschaftsraum weit hinter dieser Entwicklung zurück. Für China ist dagegen mit neuerlichen Stimuli und auch einer gewissen Aufbruchsstimmung nach Beendigung der Zero-Covid-Politik zu rechnen. Die Auswirkungen einer aufkommenden Rezession oder gar Depression in den westlichen Industriestaaten auf die Finanzmärkte werden insbesondere davon abhängig sein, ob die Notenbanken sich zu einer neuerlichen Trendumkehr gezwungen sehen werden, oder ob sie ihren heroischen Kampf gegen die von ihnen selbst verursachte (Preis-) Inflation ungeachtet breiten wirtschaftlichen Niedergangs fortsetzen werden. Zudem werden geopolitische Ereignisse inklusive der zumindest teilweisen Zurückdrängung des US-Dollars als globale Handelswährung Nummer 1 für Spannungen sorgen. Nicht auszuschliessen ist der Beginn einer mehrjährigen, eher stagflatorisch anmutenden Phase, also ein Mittelweg.

Der I AM ENTREPRENEUR Fund wird in 2023 opportunistisch Gelegenheiten wahrnehmen und dafür voraussichtlich insbesondere im ersten Halbjahr eine erhöhte Cashquote halten sowie -sofern durch Zinspolitik und Unternehmensergebnisse angezeigt – fallweise Absicherungen vornehmen. Ein mehrjähriges Abwettern der aktuellen Ungleichgewichte und geopolitischen Schieflagen ist nicht auszuschliessen, ebenso ein noch deutlicheres Durchschlagen der Probleme in der Realwirtschaft auf die Finanzmärkte. Sollte sich ein neuerlicher und deutlicher Schwenk in der Zinspolitik der wesentlichen Notenbanken abzeichnen, würde das Fondsmanagement mit Vollinvestition darauf reagieren.

## **Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

---

### **Bewertungsstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2022 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.05.2022**

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

Es wurde die Möglichkeit für die Berechnung eines Sonder-NAV in Abweichung zum üblichen Bewertungsintervall aufgenommen. Es wurden Anpassungen zu den Risiken und dem Risikoprofil vorgenommen. Weiters wurde unter Punkt A. des Anhang A1 die Fussnote 4 gelöscht.

Die Beschreibung der Performance Fee sowie das Berechnungsbeispiel wurden aktualisiert und es wurden noch einzelne redaktionelle Änderungen vorgenommen.

### **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.

**Zession von Gebühren**

Der Portfolioverwalter hat den AIFM in Kenntnis gesetzt, dass er Teile der ihm zustehenden Gebühren (Portfolioverwaltung & Performance Fee) an Dritte (Private Portfolio Partners Holding AG) übertragen (zediert) hat. Gemäss § 1396 ABGB war daher eine schuldbefreiende Leistung in Bezug auf die zedierten Gebührenteile nur noch an den vom Portfolioverwalter bekannt gegebenen Dritten möglich und wurde entsprechend abgewickelt.

**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"<sup>4)</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://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 <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>		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" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	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**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des WE ARE MULTI APPROACH FUNDS – I AM ENTREPRENEUR FUND geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des WE ARE MULTI APPROACH FUNDS – I AM ENTREPRENEUR FUND zum 31. Dezember 2022 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 dazugehörigen 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 Wertpapieren 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.

Schaan, 30. März 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
dipl. Wirtschaftsprüfer