

# WE ARE MULTI APPROACH FUNDS - I AM ENTREPRENEUR FUND

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

## Jahresbericht

31.12.2023

---

### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Bendern  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
[www.caiac.li](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 Liechtensteiner Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

### Fondsdaten

---

ISIN	LI1301404300 Class H 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: keiner / Class H: keiner
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R: Max. 0.95% p.a. / Class I: Max. 0.90% p.a. / Class S: Max. 0.60% p.a. / Class H: 1.00% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. kein Minimum zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.
Performance Fee	Class R, H und I: 10% mit High Watermark / Class S: Keine
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Class R und Class I: Max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Class H: 2% zugunsten des Teilfonds

# Vermögensrechnung

per 31.12.2023

EUR

Bankguthaben, davon	64'053.52
Sichtguthaben	64'053.52
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	1'395'488.39
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	3'516.96
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	23'331.98
Zinsen / Dividenden	13'351.18
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1'486'390.85</b>
Verbindlichkeiten, davon	-8'911.96
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'673.92
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-2'378.66
Vermögensverwaltungsgebühren	-97.72
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-70.48
Revisionskosten	-991.18
<b>Nettovermögen</b>	<b>1'477'478.89</b>
Class H (Start: 16.11.2023)	260'790.18
Class I	1'075'152.67
Class R	29'853.89
Class S	111'682.13
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class H (Start: 16.11.2023)	2'580.00
Class I	14'308.00
Class R	444.98
Class S	1'451.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class H (Start: 16.11.2023)	EUR 101.08
Class I	EUR 75.14
Class R	EUR 67.09
Class S	EUR 76.97

## Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

	<b>EUR</b>
Erträge der Bankguthaben	0.50
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	37'479.86
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	14'606.52
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	21'514.51
Anteile anderer Investmentunternehmen	1'358.83
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-19'802.94
<b>Total Erträge</b>	<b>17'677.42</b>
Passivzinsen	-203.02
Revisionsaufwand	2'432.82
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-4'316.92
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-10'299.37
Sonstige Aufwendungen, davon	-46'532.42
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	23'512.06
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-35'406.85</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-17'729.43</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-513'008.54
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-530'737.97</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	269'979.12
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-260'758.85</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2023

Bezeichnung	Währ ung	Anzahl	Bezugs- verhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate- risiko	in % vom Gesamtvermögen
OCC/O 202501 C AM NEM 60	USD	30.00	0.01	0.4200	41.39	47'211.91	3.1821%

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

	<b>EUR</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-17'729.43
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	-17'729.43
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-17'729.43
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

---

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'932'158.40
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-193'920.67
Gesamterfolg	-260'758.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'477'478.88

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

### Class H (Start: 16.11.2023)

---

Anteile zu Beginn der Periode	0.00
Neu ausgegebene Anteile	7'145.00
Zurückgenommene Anteile	-4'565.00
Anteile am Ende der Periode	2'580.00

### Class I

Anteile zu Beginn der Periode	1'414.00
Neu ausgegebene Anteile	18'727.00
Zurückgenommene Anteile	-5'833.00
Anteile am Ende der Periode	14'308.00

### Class R

Anteile zu Beginn der Periode	260.00
Neu ausgegebene Anteile	530.65
Zurückgenommene Anteile	-345.67
Anteile am Ende der Periode	444.98

### Class S

Anteile zu Beginn der Periode	20'176.00
Neu ausgegebene Anteile	1'400.00
Zurückgenommene Anteile	-20'125.00
Anteile am Ende der Periode	1'451.00

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class H (Start: 16.11.2023)</b>				
16.11.2023	1'000.00 EUR	10.00	100.00 EUR	
31.12.2023	260'790.18 EUR	2'580.00	101.08 EUR	* 1.08%
<b>Class I</b>				
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%
31.12.2023	1'075'152.67 EUR	14'308.00	75.14 EUR	-13.57%
<b>Class R</b>				
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%
31.12.2023	29'853.89 EUR	444.98	67.09 EUR	-14.28%
<b>Class S</b>				
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%
31.12.2023	111'682.13 EUR	1'451.00	76.97 EUR	-13.19%

\* 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 31.12.2023

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1540
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6865
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.9139
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.9827
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0756
US-Dollar	USD	1.00	0.9053

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

### Class H (Start: 16.11.2023)

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.40% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.40% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.46% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.46% p.a.

### Class I

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.28% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.28% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.28% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.28% p.a.

### Class R

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	4.24% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.24% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	4.24% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	4.24% p.a.

### Class S

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.04% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.04% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.04% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.04% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

**EUR**

Spesen	20'328.44
Courtage	1'751.60

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

# Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Argentinien</b>						
US9842451000 - YPF SA SP ADR-D	5'400.00	0.00	5'400.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Argentinien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Brasilien</b>						
US71654V1017 - Petrobras/SADR	0.00	3'500.00	3'500.00	0.00	0.00	0.00%
US91912E1055 - Vale SA	2'682.00	0.00	2'682.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Brasilien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Curaçao</b>						
AN8068571086 - Schlumberger/RegSh USD0.01	765.00	0.00	765.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Curaçao</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0011726835 - Gaztrans.techn. Act	250.00	0.00	250.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
GB00B2QPKJ12 - Fresnillo Rg	3'200.00	0.00	3'200.00	0.00	0.00	0.00%
GB00BH4HKS39 - Vodafone Group PLC	0.00	17'400.00	17'400.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kanada</b>						
CA0084741085 - Agnico Eagle Mines Ltd.	650.00	0.00	650.00	0.00	0.00	0.00%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	3'400.00	0.00	3'400.00	0.00	0.00	0.00%
CA13321L1085 - Cameco USD	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	3'580.00	0.00	3'580.00	0.00	0.00	0.00%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	6'320.00	0.00	6'320.00	0.00	0.00	0.00%
CA6979001089 - Pan American Silver Corp.	3'200.00	0.00	3'200.00	0.00	0.00	0.00%
CA89901T1093 - Tudor Gold/RegSh CAD0	0.00	26'000.00	26'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA9237251058 - Vermilion Egy Rg USD	1'600.00	0.00	1'600.00	0.00	0.00	0.00%
CA9628791027 - Wheaton Precious Metals Corp.	0.00	1'000.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA98474P5013 - Yangarra Resources	11'500.00	0.00	11'500.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kolumbien</b>						
US2791581091 - Ecopetrol ADR	3'200.00	2'300.00	5'500.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kolumbien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0012059018 - EXOR RG	0.00	650.00	0.00	650.00	58'825.00	3.98%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>58'825.00</b>	<b>3.98%</b>
<b>Norwegen</b>						
NO0010081235 - NEL RG NOK	36'000.00	0.00	36'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Norwegen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Schweden</b>						
SE0017885379 - Cell Impac Rg SEK	88'296.00	0.00	88'296.00	0.00	0.00	0.00%
SE0015811963 - INV RG-B	0.00	3'040.00	0.00	3'040.00	63'762.87	4.32%



# Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Summe Schweden</b>					<b>63'762.87</b>	<b>4.32%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0038863350 - Nestle SA	450.00	0.00	450.00	0.00	0.00	0.00%
CH0010819867 - Talenhouse Namen-Akt	60'000.00	0.00	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
CH0048265513 - Transocean Ltd.	7'500.00	0.00	7'500.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Südafrika</b>						
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	5'400.00	0.00	2'700.00	2'700.00	13'272.08	0.90%
<b>Summe Südafrika</b>					<b>13'272.08</b>	<b>0.90%</b>
<b>USA</b>						
US05722G1004 - Baker Hughes/RegSh Cl-A USD0.0001	1'400.00	0.00	1'400.00	0.00	0.00	0.00%
US0846707026 - Berkshire Hathaway Rg -B-	172.00	160.00	172.00	160.00	51'659.44	3.50%
US30231G1022 - Exxon Mobil Rg	925.00	0.00	925.00	0.00	0.00	0.00%
US4062161017 - Halliburton Co	1'060.00	0.00	1'060.00	0.00	0.00	0.00%
US58733R1023 - MercadoLibre Inc	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
US5949181045 - Microsoft Corp.	0.00	80.00	80.00	0.00	0.00	0.00%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	1'470.00	0.00	1'470.00	0.00	0.00	0.00%
US72919P2020 - Plug Power Rg	750.00	0.00	750.00	0.00	0.00	0.00%
US80007P8692 - SandRidge Energy Inc Registered Shs	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
US92534K1079 - Vertex Energy Rg Shs	12'600.00	0.00	12'600.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>51'659.44</b>	<b>3.50%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000730007 - Andritz AG	900.00	0.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000969985 - AT & S Austria Tech Inhaber-Akt	1'600.00	2'200.00	3'800.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000946652 - Schoeller- Bleckmann I	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Österreich</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>187'519.39</b>	<b>12.69%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Belgien</b>						
EU000A3K4D33 - 0 EU 08.09.23 TB	0.00	300'000.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
EU000A1Z6630 - 0.625 EU23 73EMTN-S	0.00	125'000.00	125'000.00	0.00	0.00	0.00%
BE0000339482 - Belgique/0.2 Bd 20231022 Sr Ulss	0.00	360'000.00	360'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Belgien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0001104867 - 0 BRD 23 OBL	0.00	250'000.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0001104859 - 0 BRD 23 OBL	0.00	304'000.00	304'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0001030906 - 0 BRD 23 TB	0.00	120'000.00	120'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0001102325 - 2 BRD 23	0.00	280'000.00	280'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0001102317 - Deutschland/1.5 Bd 20230515 Sr	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0011619436 - 2.25 FCE OAT 24	0.00	150'000.00	0.00	150'000.00	149'202.00	10.10%
FR0010466938 - 4.25 FCE FTB 23	0.00	280'000.00	280'000.00	0.00	0.00	0.00%

# Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Summe Frankreich</b>					<b>149'202.00</b>	<b>10.10%</b>
<b>Italien</b>						
IT0005529752 - 0 IT 12.01.24 TB-S	0.00	184'000.00	0.00	184'000.00	183'836.16	12.44%
<b>Summe Italien</b>					<b>183'836.16</b>	<b>12.44%</b>
<b>Luxemburg</b>						
EU000A1G0BN7 - 2.125 EFSF 24	0.00	150'000.00	0.00	150'000.00	149'686.50	10.13%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>149'686.50</b>	<b>10.13%</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0012650469 - 0 NETHE 24 DSL 144A	0.00	185'000.00	0.00	185'000.00	184'630.00	12.50%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>184'630.00</b>	<b>12.50%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0224396983 - Schweiz Eidg Bd 26	100'000.00	0.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
US91282CBA80 - 0.125 US TR NTS 23	0.00	75'000.00	75'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912797GE19 - United States/0 DiscBd 20240201 Sr Gtd	0.00	110'000.00	0.00	110'000.00	99'113.27	6.71%
<b>Summe USA</b>					<b>99'113.27</b>	<b>6.71%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000A2HLC4 - 0.85 AUT 2120 ANL	113'000.00	0.00	0.00	113'000.00	53'686.30	3.63%
AT0000A105W3 - 1.75 OESTERREICH 23	0.00	280'000.00	280'000.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000A185T1 - Oesterreich	0.00	280'000.00	280'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Österreich</b>					<b>53'686.30</b>	<b>3.63%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>820'154.23</b>	<b>55.51%</b>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Irland</b>						
IE00B4ND3602 - ishares Phy Met on Com. Gold Sec.	0.00	1'300.00	0.00	1'300.00	47'203.00	3.19%
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	0.00	1'500.00	0.00	1'500.00	30'888.74	2.09%
<b>Summe Irland</b>					<b>78'091.74</b>	<b>5.29%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>78'091.74</b>	<b>5.29%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>1'085'765.36</b>	<b>73.49%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Spanien</b>						
ES00000121G2 - 4.8 SPAIN 24	0.00	184'000.00	0.00	184'000.00	184'136.16	12.46%
<b>Summe Spanien</b>					<b>184'136.16</b>	<b>12.46%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>184'136.16</b>	<b>12.46%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>184'136.16</b>	<b>12.46%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>1'269'901.52</b>	<b>85.95%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000A0RAD42 - ANT IND INV A	0.00	350.00	0.00	350.00	36'998.50	2.50%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>36'998.50</b>	<b>2.50%</b>
<b>Irland</b>						
IE00BMVX2054 - COR EUR-INSTL- B-ACC	0.00	240.00	0.00	240.00	28'499.86	1.93%

# Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
IE00B14X4Q57 - iShs Barclays EURO GOV BD EUR	0.00	715.00	715.00	0.00	0.00	0.00%
IE00B27YCK28 - iShs MSC EM LAT USD	0.00	3'500.00	3'500.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Irland</b>					<b>28'499.86</b>	<b>1.93%</b>
<b>Luxemburg</b>						
LU1331972494 - ELEVA AB R EUR IC	0.00	22.00	0.00	22.00	28'685.80	1.94%
LU2295572890 - LUM B M CA Z5C	0.00	300.00	0.00	300.00	31'402.71	2.13%
LU0514695690 - XTR MSCI CHINA 1CC	5'400.00	2'200.00	7'600.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>60'088.51</b>	<b>4.07%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>125'586.87</b>	<b>8.50%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Futures</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000C6LWLR5 - DAX.FUT.JUN.23	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6JGBY9 - EURO STOXX 50 Index Futures	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV128 - EURO STOXX50 EUR.FUT	0.00	6.00	6.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C1TL5V9 - EURO STOXX50 EUR.FUT.SEP23	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C58X581 - EURO STOXX50 MAR23	0.00	12.00	12.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6LWLQ7 - FDAX MAR23	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV128 - FESX EUR JUN23	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
95177950 - CME Group/F 202303 MNQ	-4.00	16.00	12.00	0.00	0.00	0.00%
98439537 - CME Group/F 202306 M2K	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
98439539 - CME Group/F 202306 MNQ	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
61683172 - CME Group/F 202309 MNQ	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
64928310 - CME Group/F 202312 MNQ	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Futures</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Optionen</b>						
<b>USA</b>						
90882516 - BX P A 85 JUN23	0.00	6.00	6.00	0.00	0.00	0.00%
94290487 - MRNA P A 150 JAN24	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
93175353 - MRNA P A 190 JAN24	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
65842478 - OCC/O 202306 C EU VIX 18	0.00	11.00	11.00	0.00	0.00	0.00%
61494247 - OCC/O 202401 P AM BNTX 100	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
61494229 - OCC/O 202401 P AM BNTX 145	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
65075544 - OCC/O 202501 C AM NEM 60	0.00	30.00	0.00	30.00	3'516.96	0.24%
92317941 - PFE P A 35 JAN24	0.00	33.00	33.00	0.00	0.00	0.00%
92317933 - PFE P A 45 JAN24	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
<b>Summe USA</b>					<b>3'516.96</b>	<b>0.24%</b>
<b>Summe Optionen</b>					<b>3'516.96</b>	<b>0.24%</b>
<b>Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>3'516.96</b>	<b>0.24%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>3'516.96</b>	<b>0.24%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					64'053.52	4.34%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>64'053.52</b>	<b>4.34%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>23'331.98</b>	<b>1.58%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>1'486'390.85</b>	<b>100.60%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-8'911.96</b>	<b>-0.60%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>1'477'478.89</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 01.01.2023 bis 31.12.2023 waren nach einem bewegten Jahr letztlich überwiegend positiv und kompensierten zum Teil die herben Rückschläge der Vorperiode. Nach einem sehr guten Jahresstart, sowohl an den europäischen wie auch an den amerikanischen und japanischen Börsen, fielen die Notierungen im März kurzfristig deutlicher zurück, um anschliessend bis Ende Juli neuerlich anzusteigen. Danach erfolgte wiederum eine deutliche Korrektur, die aufgrund furchtbarer Szenen im Nahen Osten sich beschleunigte und Ende Oktober durch eine vorgezogene Jahresendrallye abgelöst wurde.

Zu Beginn des vierten Quartals kam breiter Konsens hinsichtlich der weiteren Zinsentwicklung auf: wie auf Knopfdruck war sich der „Markt“ plötzlich einig, dass das Zinshoch erreicht wäre und Geld bereits in Bälde und deutlich billiger werden würde. Immerhin sind sowohl die Inflationsraten als auch die Geldmengenentwicklung in den wesentlichen Volkswirtschaften deutlich zurückgegangen und wurden – bzw. werden noch immer – neuerlich tiefere Zinsen als normal und wohl auch notwendig betrachtet. Die seit Sommer 2023 erreichten Zins-Niveaus sind relativ zur lange Zeit gepflegten Nullzins-Politik zwar hoch, liegen aber längerfristig betrachtet dennoch nur im durchschnittlichen Bereich. Dies hinderte den Markt allerdings keineswegs daran, bis zum Ende des Schluss-Quartals sechs Zinssenkungen mit in Summe bis zu 175 Basispunkten einzupreisen. Das Ergebnis waren sehr deutliche Kursanstiege an den Aktienmärkten und gleichzeitig bei Anleihen, welche sich somit von ihren langjährigen Tiefständen zügig lösen konnten.

Gut ablesbar war die Bewegung der Marktzinsen am Bund-Future, welcher den Kurs einer fiktiven 10-jährigen deutschen Staatsanleihe anzeigt. Nach einem Hoch knapp unter 180 zur Blütezeit der Nullzinspolitik reduzierten sich die Notierungen auf rund 126 Anfang Oktober 2023. Danach folgte ein rascher Anstieg auf 138 Punkte knapp vor Jahresende. Damit reduzierten sich die Zinsen für 10-jährige Anleihen in sehr kurzer Zeit um rund 1% p.a., freilich ohne irgendeiner Zinsmassnahme durch EZB.

Parallel dazu verlief die Entwicklung langlaufender US-Staatsanleihen: nach einem Kurshoch über 180 Punkten im Jahr 2020 verfielen die Kurse bis Ende Q3/2023 auf rund 108, um in lediglich zwei Monaten auf 126 anzusteigen. Für 10-jährige US-Staatspapiere bedeutete das somit ebenfalls eine Zinsreduktion um rund 1% p.a., also von rund 5% p.a. auf knapp unter 4% p.a.

Wie schon kurz bemerkt, resultierten diese Bewegungen aus der Erwartung der Marktteilnehmer betreffend die künftige Zinsentwicklung, während sich die Notenbanken um keinen Millimeter bewegt haben. Und damit liegt der EZB Leitzins weiterhin bei 4,5%, FED Fund Reserves stehen bei 5,33%. Daraus ist also auch die nach wie vor gegebene inverse Zinsstruktur abzulesen: kurze Zinsen sind (wesentlich) höher als lange. Die Notenbank-Offiziellen haben sich also nicht bewegt, sehr wohl aber konnten in den letzten Wochen sehr viele Wortspenden empfangen werden, welche im Tenor davor warnten, dass der Markt eventuell „too much“, und dies auch noch „too fast“ eingepreist hat. Frau Lagarde setzte – sinngemäss – noch einen drauf: die starken Märkte seien für den Kampf gegen die Inflation schädlich. Das heisst nichts anderes, als dass sowohl die FED als auch EZB die Zinsen länger und höher halten möchten, als es der Markt derzeit einschätzt bzw. geradezu verlangt. Eine sehr spannende Situation, insbesondere da auch die Zinszahlungen der hochverschuldeten Staaten mittlerweile deutlich in die Budgets schneiden. Am Beginn des Superwahljahres 2024, für das allen Ortes zahlreiche Wahlgeschenke seitens der Politik - und damit weiterhin deutlich ansteigende Staatsschulden – zu erwarten sind, könnte man daher von möglichen teuren Versprechen für die Zukunft reden.

Die positive Entwicklung im November und Dezember erfasste – mit wesentlichen Ausnahmen – auch Segmente, die im bisherigen Jahresverlauf deutlich hinter den High-Flyern aus dem Technologiesektor zurückgeblieben waren. Insbesondere konnten Notierungen von Unternehmen mit schwächeren Bilanzen bzw. nicht profitablen Firmen zum Jahresende stark zulegen, die zuvor besonders unter Druck durch höhere Kapitalkosten gestanden waren, u.a. Immobiliertitel. Zu den wesentlichen Ausnahmen zählen Energiewerte, Rohstofftitel und auch Precious Miners. Völlig losgelöst von den Entwicklungen im Westen setzten die chinesischen Märkte ihren Abwärtstrend fort und näherten sich den Tiefständen von Herbst 2022 an. Die Probleme der chinesischen Volkswirtschaft dürften noch tiefgehender sein, als sich das aus dem Westen erkennen lässt. Man konnte zuletzt den Eindruck gewinnen, dass die Regierung Stimuli bewusst verzögert bzw. nur sehr schaumgebremst andeutet, da sie ihrer Meinung nach wohl verpuffen würden, wenn zu

früh eingesetzt. Auf Dauer ist es allerdings sehr schwer vorstellbar, dass sich diese grosse und wichtige Volkswirtschaft so gänzlich anders entwickeln kann als andere grosse Wirtschaftsblöcke.

Zum Jahresende 2023 stehen wesentliche Indizes wie der EUROSTOXX 50, DAX, S&P 500 auf ähnlichen Niveaus wie Ende 2021. Deutlich höher stehen der NASDAQ und der japanische Nikkei 225, der von einem wesentlich nachgebenden YEN profitierte. Deutlich tiefer liegen der breite Russell 2000 sowie insbesondere die chinesischen Märkte, die sich während der letzten drei Jahre glatt halbierten. Anleiheindizes, und damit auch Einzelanleihen, liegen über diesen Zeitraum – je nach Laufzeit – weiterhin tief im Minus, trotz der jüngsten sehr starken Anstiege. Gold und Silber bewegen sich seit drei Jahren unter deutlichen Schwankungen seitwärts. Auf die sehr starke Rally 2019/20 erfolgte hier eine Konsolidierung und seit 2022 Gegenwind durch steigende Realrenditen, dem allerdings insbesondere Gold historisch auffällig trotzte.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von -13,19% (S-Klasse) bzw. -13,57 (I-Klasse) und -14,28% (R-Klasse). Die neue H-Klasse, welche am 16.11.2023 liberiert wurde, verzeichnete im Rumpfgeschäftsjahr eine Wertentwicklung von +1,08%.

### **Erläuterung wesentlicher Investitionen und Deinvestitionen**

Der bisherigen Ausrichtung des Fonds entsprechend wurde die Aktienquote im Jahresverlauf bis Mitte 2023 im Wesentlichen beibehalten, die Gewichtung europäischer Titel sank hierbei durch Verkäufe und relative Performance weiter ab.

Aufgrund angekündigter wesentlicher Anteilsrücklösungen wurde das Portfolio im Sommer grossteils abverkauft bzw. wurde deutlich überwiegend in Staatsanleihen mit kurzen Restlaufzeiten umgeschichtet. Die Teilnahme am weiteren (Aktien-) Marktverlauf inkl. des deutlichen Aufschwungs im vierten Quartal erfolgte aufgrund dieser Portfolioumstellung nur mehr in unwesentlichem Ausmass.

Für eine Neuausrichtung des Fonds wurde gegen Ende des Jahres eine Prospektänderung vorbereitet, welche voraussichtlich im 1. Quartal 2024 umgesetzt wird.

### **Ausblick**

Die – im Herbst hinsichtlich Geschwindigkeit und Ausmass wohl überzogenen – Markterwartungen hinsichtlich der weiteren Zinsentwicklungen, und damit auch der Anleihekurse, kamen zum Jahreswechsel etwas zurück, was für die zu erwartende Marktphase gute Gelegenheiten bietet. US-Aktienkurse scheinen sehr viel vorweggenommen zu haben, was sich erst noch bestätigen muss. Europäische Titel preisen Überregulierung, zunehmende Deindustrialisierung und deutlich höhere dauerhafte Belastungen gegenüber anderen Teilen der Welt ein. Chinesische Börsen wirken extrem schwach und deren marktführende Unternehmen insbesondere im Technologiebereich vergleichsweise billig. Mit allmählich sinkenden Zinsen reduzieren sich Risiken in Emerging Markets allgemein.

In diesem Umfeld erscheinen neben finanzstarken Konglomeraten, Unternehmensanleihen und Edelmetallen insbesondere ausgewählte Absolute-Return Strategien interessant. Unserer Einschätzung nach sollte sich im aktuellen Umfeld inkl. positiver Zinsen durch die Aufnahme von Absolute-Return Strategien das Risiko-/Ertragsverhältnis deutlich verbessern lassen.

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

### **Bewertungsstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2023 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 07.06.2023**

In dieser Mitteilung wurden die Anleger über den Verzicht der Portfolioverwaltungsgebühren ab 7.6.2023 informiert.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 10.10.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über eine Änderungen der konstituierende Dokumente und die Neugründung der Anteilklasse Class H (ISIN: LI1301404300) informiert.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 bis 07.01.2024 informiert.

### **Erläuterungen zu Total Expense Ratio (TER)**

Das Fondsvolumen des OGAW betrug per 31.12.2022 EUR 1'932'158 und nahm per 31.12.2023 auf EUR 1'477'478 ab. Aufgrund des geringen Fondsvolumens ist die TER des OGAW erhöht.

Zur Reduktion der Fondskosten hat die Verwaltungsgesellschaft bereits im Juni 2023 die Massnahme beschlossen, dass ab 07.06.2023 bis auf Weiteres auf den Portfolioverwaltungsaufwand verzichtet wird. Mit dieser Massnahme konnte die TER des OGAW bereits gesenkt werden. Als zusätzliche Massnahme wird die Anlagestrategie im 1. Quartal 2024 mittels Prospektänderung neu angepasst und die Vertriebsaktivitäten verstärkt.

Ziel der Verwaltungsgesellschaft ist es, die TER (ohne PF) des OGAW mit den oben genannten Massnahmen möglichst unter die 3% Grenze zu bringen. Die Entwicklung des Fondsvolumen wird daher weiterhin genauestens beobachtet. Sollte das Fondsvolumen nicht wie gewünscht zunehmen, werden seitens Verwaltungsgesellschaft weitere Massnahmen getroffen.

### **ESG Bestimmungen**

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

### **Erfolgsabhängige Vergütung**

Die Gesamtsumme der im Berichtsjahr gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung beläuft sich auf EUR 70.48 Dieser Betrag entfällt auf:

Class H - EUR 70.48

### **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 Gebührentteile nur noch an den vom Portfolioverwalter bekannt gegebenen Dritten möglich und wurde entsprechend abgewickelt.

## Ereignis nach Bilanzstichtag

Der WE ARE MULTI APPROACH FUNDS wurde am 30. Juni 2020 als rechtlich unselbständiger Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere des offenen Typs in der Rechtsform einer Kollektivtreuhänderschaft nach dem Fecht des Fürstentum Liechtenstein gegründet. Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 31. Januar 2024 folgende Änderung der konstituierenden Dokumente genehmigt:

### **Namensänderung**

Es wurden folgende Namensänderungen vorgenommen:

WE ARE MULTI APPROACH FUNDS --> **W.A.M.A. Funds**

I AM ENTREPRENEUR FUND --> **ValueDO Absolute Return Fund**



## **Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)**

---

Gesamtvergütung<sup>1</sup> der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr  
[2023]: EUR 370'015

davon feste Vergütung	EUR 370'015
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	EUR 0

Gesamtzahl<sup>3</sup> der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 16

<sup>1</sup> Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschliesslich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

<sup>2</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

<sup>3</sup> Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

## Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (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 2023.

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 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.20 - 0.26 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 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF 1'139 Mio.
in AIF	52	CHF 1'609 Mio.
in IUG	8	CHF 66 Mio.
Total	92	CHF 2'814 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40

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 2023**

### **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 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und 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 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 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, 17. April 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer