

PAM Long Only Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2023

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barenden
Asset Manager / Vermögensverwalter	AIF Alternativ Invest Finance AG Giessenstrasse 2 FL-9491 Ruggell
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Vertriebsberechtigte / -stelle	AIF Alternativ Invest Finance AG Giessenstrasse 2 FL-9491 Ruggell
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	16:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barenden, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0264074522 Class EUR LI0264086823 Class USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum CHF 10'000.- p.a. zzgl. ab der 2. Anteilsklasse jeweils CHF 2'000.- p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	0.15% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	0.15% p.a. oder Minimum CHF 30'000.--p.a. je Anteilsklasse zzgl. CHF 2'500.--p.a.
Anlageentscheide	2.00% p.a.
Performance Fee	20% mit High Watermark
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 30.06.2023

	EUR
Bankguthaben, davon	1'046'326.28
Sichtguthaben	546'326.28
Zeitguthaben	500'000.00
Wertpapiere	9'046'022.49
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-127'832.67
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	9'964'516.10
Verbindlichkeiten, davon	-72'344.31
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'057.86
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-8'281.71
Vermögensverwaltungsgebühren	-52'541.81
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-984.88
Nettovermögen	9'892'171.79
Class EUR	3'988'519.79
Class USD	5'903'652.00
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class EUR	56'775.00
Class USD	71'824.00
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class EUR	EUR 70.25
Class USD	USD 89.68

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 30.06.2023

	EUR
Erträge der Bankguthaben	815.28
Erträge der Wertpapiere, davon	51'488.91
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	51'488.91
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	52'304.19
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-4'958.93
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-96'070.99
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-6'038.75
Sonstige Aufwendungen, davon	-44'923.78
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	505.50
Total Aufwendungen	-151'486.95
Nettoertrag	-99'182.76
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-424'908.14
Realisierter Erfolg	-524'090.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'270'085.02
Gesamterfolg	745'994.12

Ausserbilanzgeschäfte

per 30.06.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
CME Group/F 202309 ES	USD	-20.00	0.02	1.0000	4'488.25	-4'113'886.34	-41.2854%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-99'182.76
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	-99'182.76
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-99'182.76
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 30.06.2023

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'276'440.45
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-130'262.78
Gesamterfolg	745'994.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'892'171.79

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 30.06.2023

Class EUR

Anteile zu Beginn der Periode	56'775.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	56'775.00

Class USD

Anteile zu Beginn der Periode	73'439.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	-1'615.00
Anteile am Ende der Periode	71'824.00

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class EUR				
31.12.2021	1'957'162.85 EUR	21'265.00	92.04 EUR	10.51%
31.12.2022	3'668'758.79 EUR	56'775.00	64.62 EUR	-29.79%
30.06.2023	3'988'519.79 EUR	56'775.00	70.25 EUR	8.71% *
Class USD				
31.12.2021	12'209'947.59 USD	108'783.00	112.24 USD	10.92%
31.12.2022	5'984'798.25 USD	73'439.00	81.49 USD	-27.40%
30.06.2023	6'440'884.33 USD	71'824.00	89.68 USD	10.05% *

*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:

SIX SIS AG (Olten)
Baslerstrasse 100
CH-4600 Olten

Währungstabelle

per 30.06.2023

EUR

Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1653
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0245
US-Dollar	USD	1.00	0.9166

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2023

Class EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 3.16% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 3.16% p.a.

Class USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 3.17% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 3.17% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2023 - 30.06.2023

	EUR
Spesen	170.68
Courtage	0.00

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

Vermögensinventar per 30.06.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 30.06.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Deutschland						
DE0006083405 - HORNBACH HOLD I	1'415.00	0.00	0.00	1'415.00	102'233.75	1.03%
DE000A31C305 - MYNARIC N	7'100.00	0.00	0.00	7'100.00	160'460.00	1.62%
DE000A0SMU87 - Northern Data I	6'890.00	0.00	0.00	6'890.00	155'025.00	1.57%
DE0007030009 - Rheinmetall AG	1'320.00	0.00	0.00	1'320.00	331'056.00	3.35%
DE000A1K0235 - SUESS MICROTEC N	4'880.00	0.00	0.00	4'880.00	118'828.00	1.20%
Summe Deutschland					867'602.75	8.77%
Frankreich						
FR0000121667 - Essilor Luxottica SA	2'216.00	0.00	0.00	2'216.00	382'481.60	3.87%
FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	375.00	0.00	0.00	375.00	323'625.00	3.27%
Summe Frankreich					706'106.60	7.14%
Irland						
IE00B4BNMY34 - ACCENTURE-AR	1'700.00	0.00	0.00	1'700.00	480'830.43	4.86%
Summe Irland					480'830.43	4.86%
Jersey						
JE00B4T3BW64 - Glencore International PLC	43'590.00	0.00	0.00	43'590.00	226'537.23	2.29%
Summe Jersey					226'537.23	2.29%
Kanada						
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	11'900.00	0.00	0.00	11'900.00	184'662.69	1.87%
Summe Kanada					184'662.69	1.87%
Niederlande						
NL0010273215 - ASML Hldg	410.00	0.00	0.00	410.00	271'830.00	2.75%
Summe Niederlande					271'830.00	2.75%
Schweiz						
CH0038863350 - Nestle SA	3'636.00	0.00	0.00	3'636.00	400'828.16	4.05%
CH0024608827 - Partners Group Holding AG	278.00	0.00	0.00	278.00	239'702.52	2.42%
Summe Schweiz					640'530.68	6.48%
USA						
US00724F1012 - Adobe Systems	508.00	0.00	0.00	508.00	227'687.37	2.30%
US02079K1079 - Alphabet Inc. -C-	4'180.00	0.00	0.00	4'180.00	463'478.09	4.69%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	3'940.00	0.00	0.00	3'940.00	470'777.64	4.76%
US0758871091 - Becton Dickinson & Co.	1'283.00	0.00	0.00	1'283.00	310'471.89	3.14%
US0970231058 - Boeing Co Rg	1'650.00	0.00	0.00	1'650.00	319'352.89	3.23%
US5184391044 - Estee Lauder Companies Inc. -A-	1'906.00	0.00	0.00	1'906.00	343'080.00	3.47%
US46120E6023 - Intuitive Surgical Inc	1'630.00	0.00	0.00	1'630.00	510'872.78	5.16%
US5801351017 - Mc Donald's Corp.	998.00	0.00	0.00	998.00	272'972.67	2.76%
US5949181045 - Microsoft Corp.	1'850.00	0.00	0.00	1'850.00	577'450.96	5.84%
US6541061031 - NIKE -B-	1'750.00	0.00	0.00	1'750.00	177'037.12	1.79%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	850.00	0.00	0.00	850.00	329'575.62	3.33%
US8636671013 - Stryker Corp.	1'642.00	0.00	0.00	1'642.00	459'173.03	4.64%
US8835561023 - Thermo Fisher SC Rg	370.00	0.00	0.00	370.00	176'945.46	1.79%

Vermögensinventar per 30.06.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 30.06.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	30.06.2023	EUR	in %
US92826C8394 - Visa Inc.	2'350.00	0.00	0.00	2'350.00	511'528.87	5.17%
US2546871060 - Walt Disney Co.	3'695.00	0.00	0.00	3'695.00	302'373.60	3.06%
US98978V1035 - ZOETIS-A	1'363.00	0.00	0.00	1'363.00	215'144.12	2.17%
Summe USA					5'667'922.11	57.30%
Summe Aktien					9'046'022.49	91.45%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					9'046'022.49	91.45%
Summe Wertpapiere					9'046'022.49	91.45%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Futures						
USA						
89392141 - CME Group/F 202306 ES	0.00	20.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
89392142 - CME Group/F 202309 ES	0.00	0.00	20.00	-20.00	-127'864.34	-1.29%
89392140 - S&P E-MINI 500 MAR 23	-20.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					-127'864.34	-1.29%
Summe Futures					-127'864.34	-1.29%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					-127'864.34	-1.29%
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008994 - MASTER // EUR/USD 0.98 20.01.23	0.00	6'695'749.21	6'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009207 - MASTER // EUR/USD 1.09 21.04.23	0.00	6'308'629.11	6'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009402 - MASTER // EUR/USD 1.10 21.07.23	0.00	6'451'026.71	7'100'000.00	0.00	-50'461.15	-0.51%
FXF000009110 - USD EUR/USD 1.04 20.01.23	0.00	230'182.71	240'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008993 - USD USD/EUR 0.98 20.01.23	0.00	6'240'000.00	6'337'599.02	0.00	0.00	0.00%
FXF000009208 - USD USD/EUR 1.09 21.04.23	0.00	6'286'000.00	5'752'564.68	0.00	0.00	0.00%
FXF000009401 - USD USD/EUR 1.10 21.07.23	0.00	6'360'000.00	5'773'420.48	0.00	50'492.82	0.51%
Summe Liechtenstein					31.67	0.00%
Summe Devisentermingeschäfte					31.67	0.00%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					31.67	0.00%
Summe Derivate					-127'832.67	-1.29%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					546'326.28	5.52%
Zeitguthaben					500'000.00	5.05%
Summe Bankguthaben					1'046'326.28	10.58%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					9'964'516.10	100.73%
Verbindlichkeiten					-72'344.31	-0.73%
Nettovermögen					9'892'171.79	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

Bewertungstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.06.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (**die "Gesellschaft"**). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.