

PAM Long Only Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2021

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barenden
Asset Manager / Vermögensverwalter	AIF Alternativ Invest Finance AG Giessenstrasse 2 FL-9491 Ruggell
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick & Co. AG (ab 01.02.2021) Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick & Co. AG (ab 01.02.2021) 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
Vertreter	Schweiz: ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zürich
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG Börsenstrasse 16 CH-8001 Zürich
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 31.12.2021

	EUR
Bankguthaben, davon	1'045'793.29
Sichtguthaben	1'045'793.30
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	11'711'218.16
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	16'236.77
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	12'773'248.22
Verbindlichkeiten, davon	-79'233.81
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'633.09
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-7'774.43
Vermögensverwaltungsgebühren	-67'826.29
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	12'694'014.41
Class EUR	1'957'162.85
Class USD	10'736'851.56
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class EUR	21'265.00
Class USD	108'783.00
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class EUR	EUR 92.04
Class USD	USD 112.24

Erfolgsrechnung

01.01.2021 - 31.12.2021

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	71'433.16
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	7'166.12
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	64'267.04
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	71'433.16
Passivzinsen	-12.01
Revisionsaufwand	-9'459.08
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-280'836.22
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-13'366.66
Sonstige Aufwendungen, davon	-37'203.14
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
Total Aufwendungen	-340'877.11
Nettoertrag	-269'443.95
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-423'361.23
Realisierter Erfolg	-692'805.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'619'157.71
Gesamterfolg	1'926'352.53

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2021 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen. Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Value-At-Risk (Relative Methode), Referenzportfolio: ISHARES CORE S&P 500 ETF (IVV US)

- VaR per 31.12.2021: 6.20% (KI von 95%)

- VaR des Fonds im Verhältnis zum Referenzportfolio per 31.12.2021: 90.51%

- VaR (Höchstwert) per 25.02.2021: 11.64% (KI von 95%)

- Höchster Wert von VaR des Fonds im Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios per 02.12.2021 123.53% (KI von 95%)

- VaR (Tiefstwert) per 14.12.2021: 0.26% (KI von 95%)

- Tiefster Wert von VaR des Fonds im Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios per 14.12.2021: 2.27% (KI von 95%)

- VaR (Mittelwert): 6.03% (KI von 95%)

- Durchschnittlicher Wert von VaR des Fonds im Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios: 72.74% (KI von 95%)

Berechnungsmodell:

Risikomodell: Bloomberg Risikomodell (regional)

Zeitraum: 20 Tage (Skaliert 1T.)

Konfidenzintervall (KI): 95%

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-269'443.95
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	-269'443.95
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-269'443.95
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2021 - 31.12.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'767'661.88
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	1'926'352.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'694'014.41

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 31.12.2021

Class EUR

Anteile zu Beginn der Periode	21'265.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	21'265.00

Class USD

Anteile zu Beginn der Periode	108'783.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	108'783.00

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class EUR				
31.12.2019	2'842'244.52 EUR	31'865.00	89.20 EUR	5.11%
31.12.2020	1'771'106.35 EUR	21'265.00	83.29 EUR	-6.63%
31.12.2021	1'957'162.85 EUR	21'265.00	92.04 EUR	10.51%
Class USD				
31.12.2019	12'599'549.97 USD	117'286.00	107.43 USD	7.92%
31.12.2020	11'007'735.49 USD	108'783.00	101.19 USD	-5.81%
31.12.2021	12'209'947.59 USD	108'783.00	112.24 USD	10.92%

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:

Credit Suisse
Zürich

SIX SIS AG (Olten)
Olten

Währungstabelle

per 31.12.2021

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1910
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1128
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9651
US-Dollar	USD	1.00	0.8794

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2021

Class EUR

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.

Class USD

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

01.01.2021 - 31.12.2021

	EUR
Spesen	713.40
Courtage	1'685.17

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

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Deutschland						
DE0005785802 - Fresenius Medical Care AG	1'626.00	0.00	1'626.00	0.00	0.00	0.00%
DE0006083405 - HORNBACH HOLD I	0.00	1'415.00	0.00	1'415.00	187'487.50	1.48%
DE000A0JCY11 - MYNARIC I	0.00	3'500.00	0.00	3'500.00	162'225.00	1.28%
DE000A0SMU87 - Northern Data I	0.00	3'690.00	0.00	3'690.00	284'130.00	2.24%
DE000A1K0235 - SUESS MICROTEC N	0.00	4'880.00	0.00	4'880.00	102'480.00	0.81%
Summe Deutschland					736'322.50	5.80%
Frankreich						
FR0000121667 - Essilor Luxottica SA	2'216.00	0.00	0.00	2'216.00	414'923.84	3.27%
FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	375.00	0.00	0.00	375.00	272'625.00	2.15%
FR0000120693 - Pernod Ricard	732.00	0.00	0.00	732.00	154'818.00	1.22%
Summe Frankreich					842'366.84	6.64%
Grossbritannien						
GB00B24CGK77 - Reckitt Benckiser Group Plc	4'041.00	0.00	4'041.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Summe Aktien					1'578'689.34	12.44%
Obligationen						
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					1'578'689.34	12.44%
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
KYG875721634 - Tencent Hldg RG	6'634.00	0.00	331.00	6'303.00	324'749.14	2.56%
Summe Cayman Islands					324'749.14	2.56%
Hong Kong						
HK0000069689 - AIA Group Rg	50'534.00	0.00	2'526.00	48'008.00	425'608.96	3.35%
Summe Hong Kong					425'608.96	3.35%
Irland						
IE00B4BNMY34 - ACCENTURE-A RG	2'738.00	0.00	238.00	2'500.00	911'339.25	7.18%
Summe Irland					911'339.25	7.18%
Schweiz						
CH0038863350 - Nestle SA	3'636.00	0.00	0.00	3'636.00	447'201.14	3.52%
CH0024608827 - Partners Group Holding AG	278.00	0.00	0.00	278.00	405'801.31	3.20%
Summe Schweiz					853'002.45	6.72%
USA						
US00724F1012 - Adobe Systems	1'016.00	0.00	0.00	1'016.00	506'624.13	3.99%
US02079K1079 - Alphabet Inc. -C-	320.00	0.00	16.00	304.00	773'523.88	6.09%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	212.00	0.00	15.00	197.00	577'616.06	4.55%
US0758871091 - Becton Dickinson & Co.	1'283.00	0.00	0.00	1'283.00	283'722.16	2.24%
US1941621039 - Colgate-Palmolive Co	2'617.00	0.00	2'617.00	0.00	0.00	0.00%
US5184391044 - Estee Lauder Companies Inc. -A-	1'906.00	0.00	0.00	1'906.00	620'472.39	4.89%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
US46120E6023 - Intuitive Surgical Inc	710.00	1'420.00	0.00	2'130.00	672'976.61	5.30%
US5801351017 - Mc Donald's Corp.	1'996.00	0.00	0.00	1'996.00	470'513.30	3.71%
US5949181045 - Microsoft Corp.	3'385.00	0.00	685.00	2'700.00	798'508.62	6.29%
US6541061031 - NIKE -B-	4'891.00	0.00	291.00	4'600.00	674'183.96	5.31%
US70450Y1038 - PayPal Holdings Inc.	2'500.00	0.00	200.00	2'300.00	381'405.21	3.00%
US7134481081 - PEPSICO	1'752.00	0.00	1'752.00	0.00	0.00	0.00%
US8636671013 - Stryker Corp.	692.00	0.00	0.00	692.00	162'728.32	1.28%
US92826C8394 - Visa Inc.	3'673.00	0.00	573.00	3'100.00	590'750.09	4.65%
US2546871060 - Walt Disney Co.	2'635.00	0.00	0.00	2'635.00	358'894.79	2.83%
US98978V1035 - ZOETIS-A	3'658.00	0.00	182.00	3'476.00	745'909.50	5.88%
Summe USA					7'617'829.02	60.01%
Summe Aktien					10'132'528.82	79.82%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					10'132'528.82	79.82%
Summe Wertpapiere					11'711'218.16	92.26%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000007447 - Master EUR/CHF 1.07328 15.1.21	0.00	689'471.40	740'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007683 - MASTER EUR/CHF 1.07667 23.04.2021	0.00	603'713.30	650'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007638 - MASTER EUR/CHF 1.07958	0.00	602'086.00	650'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008223 - Master EUR/USD 1.15963 14.1.22	0.00	8'571'699.59	9'940'000.00	0.00	-166'910.24	-1.31%
FXF000007446 - Master EUR/USD 1.17891 15.1.21	0.00	7'549'333.62	8'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007840 - MASTER EUR/USD 1.20395 16.07.2021	0.00	8'056'812.99	9'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007682 - MASTER EUR/USD 1.2139 23.04.2021	0.00	6'590'328.69	8'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007637 - MASTER EUR/USD 1.2172 29.01.21	0.00	7'804'797.90	9'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008028 - MASTER USD/EUR 1.1837	0.00	9'014'108.30	10'670'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008027 - USD Class EUR/USD 1.1825	0.00	12'080'000.00	10'215'644.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000007839 - USD Class EUR/USD 1.20275 16.07.2021	0.00	11'220'000.00	9'328'621.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000007548 - USD EUR/USD 1.207 15.01.2021	0.00	331'400.17	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007681 - USD EUR/USD 1.2112 23.04.2021	0.00	10'790'000.00	8'908'520.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000008222 - USD USD/EUR 1.15825 14.1.22	0.00	11'615'000.00	10'028'059.57	0.00	183'147.01	1.44%
FXF000007445 - USD USD/EUR 1.178022 15.1.21	0.00	11'350'000.00	9'634'794.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000007636 - USD USD/EUR 1.2171 29.01.21	0.00	10'828'000.00	8'896'557.39	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					16'236.77	0.13%
Summe Devisentermingeschäfte					16'236.77	0.13%
Futures						
USA						
73477889 - Future S&P E-Mini 500 MAR21	-50.00	75.00	25.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021		
81293890 - Future S&P E-Mini DEC21	0.00	23.00	23.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Futures					0.00	0.00%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					16'236.77	0.13%
Summe Derivate					16'236.77	0.13%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'045'793.29	8.24%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'045'793.29	8.24%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					12'773'248.22	100.62%
Verbindlichkeiten					-79'233.81	-0.62%
Nettovermögen					12'694'014.41	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Bericht des Asset Managers

Rückblick

Der PAM Long Only Fund (EUR) hat das Fondsvermögen im Jahr 2021 gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist im Jahr 2021 von EUR 83.29 auf 92.04 gestiegen; ein Plus von 10.51% (EUR) für den Fonds. Das AUM belief sich Ende 2021 auf EUR 12.52 Mio.

Marktüberblick

Die Inflation im Euroraum hat Ende 2021 einen Rekordwert erreicht. Die Verbraucherpreise stiegen im Dezember gegenüber dem Vorjahresmonat um 5 Prozent, wie das Statistikamt am Donnerstag in Luxemburg nach einer zweiten Schätzung mitteilte. Damit liegt die Inflationsrate so hoch wie noch nie seit der Einführung des Euro. Im Vormonat hatte die Teuerungsrate +4.9% betragen. Auch dies war bereits ein Rekord. Getrieben wurde die Inflation einmal mehr durch einen extremstarken Anstieg der Preise für Energie, die sich zum Vorjahresmonat um knapp 26 Prozent verteuerte. Lebens- und Genussmittel waren 3.2% teurer als vor einem Jahr. Ohne Energie, Lebens- und Genussmittel stieg das Preisniveau um 2.6%. Das mittelfristige Inflationsziel der Europäischen Zentralbank (EZB) wird schon seit längerem deutlich überschritten. Eine Zinserhöhung ist aber nicht in Sichtweite, denn die EZB sieht die Inflation vor allem durch Sonderfaktoren getrieben. Andere Grossbanken wie die US-Zentralbank oder die Bank von England haben dagegen Zinsanhebungen zur Inflations-bekämpfung in Aussicht gestellt oder bereits vollzogen.

Investments

Im Jahresverlauf 2021 gab es an den US-Aktienmärkten ständig höhere Hochstände und höhere Tiefstände, d. h. der Aufwärtstrend war ohne nennenswerte Unterbrechungen sehr stark und brachte geringe Volatilität mit sich. Die Fondsstrategie fokussiert grosskapitalisierte, internationale Wachstumsaktien mit Notizen an den US-Börsen sowie in Europa. Der Fonds konnte daher von den steigenden Aktienmärkten profitieren. Somit war das Gros des Jahres 2021 von steigenden Fondspreisen begleitet.

Ausblick

Der andauernde Trend zeigt erste Schwächemomente, so dass wir davon ausgehen, dass es in den traditionell schwächeren Börsenmonaten März bis August 2022 zu den entsprechenden notwendigen Marktkorrekturen kommen kann, um den Markt im Sinne der Mean-Reversion Theorie wieder auf faire Bewertungsniveaus zurückzubringen. Diese Korrekturen könnten sich negativ auf die Wachstumsstrategie des Fonds auswirken, weshalb versucht werden wird, die etwaigen Marktkorrekturen durch entsprechendes Hedging teilweise abzufangen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2021 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Zusätzliche Information für Anleger in der Schweiz

Der Treuhandvertrag & Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresbericht, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zum Fonds, finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverband www.lafv.li und können kostenlos bei der CAIAC Fund Management AG sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss den CESR-Vorgaben (CESR-Guideline 09-949/CESR-Guideline 09-1028) berechnet. Dabei weicht diese Berechnung in Bezug auf den PAM Long Only Fund nicht von der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) ab.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 17.12.2020

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über den Wechsel der Verwahrstelle von der SIGMA Bank AG zur Bank Frick & Co. AG per 01.02.2021 sowie über die Änderungen des Verwahrstellenaufwandes informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum vom 22.12.2021 bis zum 07.01.2022 informiert.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 280'836.22. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 30'072.37
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 233'258.59
- Vertriebsaufwand: EUR 17'495.16
- Performance Fee: EUR 0.00

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des PAM Long Only Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung 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 PAM Long Only Fund zum 31. Dezember 2021 sowie deren 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 dazugehörenden 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 Wertpapiere 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, 24. März 2022

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
dipl. Wirtschaftsprüfer