

PAM Alpha Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2021

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 Bendern
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
	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
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 (Class R EUR-DI Bewertungstag 24:00)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft

Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0222705472 Class I EUR LI0222705563 Class I USD LI0222705605 Class R CHF LI0222705589 Class R EUR LI0244763897 Class R EUR-DI LI0222705639 Class R USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder min. CHF 10'000.- p.a. zzgl. ab der 2. Anteilsklasse jeweils CHF 2'000.- p.a.
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Class I: Keine Class R: Keine Class R EUR-DI: max. 0.25% p.a. des Vermögens der Class R EUR DI zzgl. EUR 40.- p.a. pro Anteilskonto, das für die einzelnen Investoren geführt wird
Vertriebsstellen /-gebühr	Max. 0.15% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Class I: max. 2.0% p.a. Class R: max. 2.5% p.a. Class Super XL: max. 1.5% p.a. Class R EUR-DI: max. 2.5% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 40'000.- p.a. je Anteilsklasse zzgl. CHF 2'500.- p.a.
Performance Fee	20% p.a. (mit High Watermark) Class I, Class R und Class R EUR-DI 15% p.a. (mit High Watermark) Class Super XL
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 30.06.2021

EUR

Bankguthaben, davon	1'357'381.90
Sichtguthaben	1'357'381.90
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	9'630'512.50
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	92'321.49
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	61'754.88
Zinsen / Dividenden	61'754.88
Gesamtvermögen	11'141'970.77
Verbindlichkeiten, davon	-86'913.53
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-5'100.35
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-12'012.99
Vermögensverwaltungsgebühren	-67'259.55
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-854.63
Nettovermögen	11'055'057.24
Class I EUR	1'992'481.85
Class I USD	4'067'010.56
Class R CHF	989'480.72
Class R EUR	2'924'843.72
Class R EUR-DI	13'667.99
Class R USD	1'067'572.40
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I EUR	22'000.0007
Class I USD	48'517.5224
Class R CHF	12'990.0455
Class R EUR	33'452.8041
Class R EUR-DI	172.9816
Class R USD	13'434.0361
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I EUR	EUR 90.57
Class I USD	USD 99.41
Class R CHF	CHF 83.50
Class R EUR	EUR 87.43
Class R EUR-DI	EUR 79.01
Class R USD	USD 94.24

Erfolgsrechnung

01.01.2021 - 30.06.2021

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	73'569.56
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	73'569.56
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-20'000.00
Total Erträge	53'569.56
Passivzinsen	-1'710.72
Revisionsaufwand	-5'950.72
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-145'954.90
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-8'843.74
Sonstige Aufwendungen, davon	-40'760.75
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	8'769.64
Total Aufwendungen	-194'451.19
Nettoertrag	-140'881.63
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-459'357.70
Realisierter Erfolg	-600'239.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	299'369.30
Gesamterfolg	-300'870.03

Ausserbilanzgeschäfte

per 30.06.2021

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
Future S&P E-Mini SEP21	USD	12.00	0.02	1.0000	4'288.60	2'169'795.08	19.4741%

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 30.06.2021: 1.32% (KI von 95%)

- VaR des Fonds im Verhältnis zum Referenzportfolio per 30.06.2021: 18.62% (KI von 95%)

- VaR (Höchstwert) per 25.02.2021: 3.75% (KI von 95%)

- Höchster Wert von VaR des Fonds im Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios per 25.02.2021: 22.71% (KI von 95%)

- VaR (Tiefstwert) per 09.04.2021: 0.20% (KI von 95%)

- Tiefster Wert von VaR des Fonds im Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios per 26.02.2021: 1.96% (KI von 95%)

- VaR (Mittelwert): 1.41% (KI von 95%)

- Durchschnittlicher Wert von VaR des Fonds im Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios: 12.08% (KI von 95%)

Berechnungsmodell:

Risikomodell: Bloomberg Risikomodell (regional)

Zeitraum: 20 Tage (Skaliert 1T.)

Konfidenzintervall (KI): 95%

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-140'881.63
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	-140'881.63
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-140'881.63
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2021 - 30.06.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'079'117.55
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'276'809.72
Gesamterfolg	-300'870.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'055'057.24

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 30.06.2021

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	6'880.0007
Neu ausgegebene Anteile	20'000.0000
Zurückgenommene Anteile	-4'880.0000
Anteile am Ende der Periode	22'000.0007

Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	28'517.5224
Neu ausgegebene Anteile	20'000.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Anteile am Ende der Periode	48'517.5224

Class R CHF

Anteile zu Beginn der Periode	15'677.2199
Neu ausgegebene Anteile	0.0000
Zurückgenommene Anteile	-2'687.1744
Anteile am Ende der Periode	12'990.0455

Class R EUR

Anteile zu Beginn der Periode	37'951.4874
Neu ausgegebene Anteile	0.0000
Zurückgenommene Anteile	-4'498.6833
Anteile am Ende der Periode	33'452.8041

Class R EUR-DI

Anteile zu Beginn der Periode	245.2676
Neu ausgegebene Anteile	0.0000
Zurückgenommene Anteile	-72.2860
Anteile am Ende der Periode	172.9816

Class R USD

Anteile zu Beginn der Periode	16'273.3369
Neu ausgegebene Anteile	0.0000
Zurückgenommene Anteile	-2'839.3008
Anteile am Ende der Periode	13'434.0361

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I EUR				
31.12.2019	1'653'205.65 EUR	16'688.0007	99.07 EUR	0.40%
31.12.2020	646'575.82 EUR	6'880.0007	93.98 EUR	-5.14%
30.06.2021	1'992'481.85 EUR	22'000.0007	90.57 EUR	* -3.63%
Class I USD				
31.12.2019	2'203'142.51 USD	20'555.5224	107.18 USD	2.96%
31.12.2020	2'933'062.89 USD	28'517.5224	102.85 USD	-4.04%
30.06.2021	4'823'067.85 USD	48'517.5224	99.41 USD	* -3.34%
Class R CHF				
31.12.2019	2'368'038.14 CHF	25'559.9251	92.65 CHF	-0.95%
31.12.2020	1'363'985.25 CHF	15'677.2199	87.00 CHF	-6.10%
30.06.2021	1'084'655.58 CHF	12'990.0455	83.50 CHF	* -4.02%
Class R EUR				
31.12.2019	4'400'138.58 EUR	45'667.4836	96.35 EUR	-0.11%
31.12.2020	3'451'716.59 EUR	37'951.4874	90.95 EUR	-5.60%
30.06.2021	2'924'843.72 EUR	33'452.8041	87.43 EUR	* -3.87%
Class R EUR-DI				
31.12.2019	60'347.27 EUR	670.2880	90.03 EUR	-1.09%
31.12.2020	20'372.31 EUR	245.2676	83.06 EUR	-7.74%
30.06.2021	13'667.99 EUR	172.9816	79.01 EUR	* -4.88%
Class R USD				
31.12.2019	1'791'725.42 USD	17'308.9070	103.51 USD	2.42%
31.12.2020	1'593'242.14 USD	16'273.3369	97.91 USD	-5.41%
30.06.2021	1'266'034.11 USD	13'434.0361	94.24 USD	* -3.75%

* 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 30.06.2021

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9123
US-Dollar	USD	1.00	0.8432

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2021

Class I EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.58% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.58% p.a.

Class I USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 3.67% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.67% p.a.

Class R CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 4.29% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.29% p.a.

Class R EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 4.28% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.28% p.a.

Class R EUR-DI

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 6.60% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 6.60% p.a.

davon Kosten Anteilsregister in % 2.62% p.a.

Class R USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 4.27% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 4.27% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2021 - 30.06.2021

	EUR
Spesen	432.48
Courtage	737.03

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

Vermögensinventar per 30.06.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 30.06.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Australien						
XS1169353338 - Macquarie Bank 22	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	403'540.00	3.65%
Summe Australien					403'540.00	3.65%
Belgien						
BE0002272418 - KBC GROUP 22-S	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	403'184.00	3.65%
Summe Belgien					403'184.00	3.65%
Cayman Islands						
XS1132402709 - Hutchison Whampoa Intern. 2014-31.10.21	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	402'160.00	3.64%
Summe Cayman Islands					402'160.00	3.64%
Deutschland						
XS1979297238 - BANK 22 BDS	295'000.00	100'000.00	0.00	395'000.00	395'829.50	3.58%
XS1555094066 - DVB Bank 22 NTS	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	404'560.00	3.66%
DE000NLB8KF8 - Norddeutsch LB Giro 21 S 2025 var.	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	400'000.00	3.62%
Summe Deutschland					1'200'389.50	10.86%
Frankreich						
XS1121177338 - 1.375 UNIBAIL22EMTN	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	407'040.00	3.68%
FR0013218153 - RCI BQ 21	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	400'184.00	3.62%
XS1413581205 - TOTAL ENERGIES SET/EMTN Perp Sub Ser-111 RegS	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	206'610.00	1.87%
XS1195201931 - Total VRN Reg-S	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					1'013'834.00	9.17%
Grossbritannien						
XS1117528189 - Babcock Intl Gr/1.75 EMTN 20221006 Sr Ser-1 Gtd RegS	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	203'532.00	1.84%
XS0704178556 - BAT 21 EMTN	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	405'504.00	3.67%
XS1165754851 - State Grid Eur 22 Ser A Sen	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	403'120.00	3.65%
Summe Grossbritannien					1'012'156.00	9.16%
Hong Kong						
XS1791704189 - CNAC 22 Bds -S	400'000.00	200'000.00	0.00	600'000.00	606'300.00	5.48%
Summe Hong Kong					606'300.00	5.48%
Irland						
XS0893212398 - VEB Finance/4.032 LPN 20230221 Sr Ser-8 RegS	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	629'754.00	5.70%
Summe Irland					629'754.00	5.70%
Jersey						
XS1110430193 - GLENCO 22EMTN	200'000.00	200'000.00	0.00	400'000.00	402'188.00	3.64%
Summe Jersey					402'188.00	3.64%
Luxemburg						
XS1134758116 - Novartis Finance 21	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	401'680.00	3.63%
Summe Luxemburg					401'680.00	3.63%
Niederlande						
XS1550988569 - 0.875 NN GR23EMTN-S	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	406'100.00	3.67%
XS1910245593 - BMW Finance/0.25 Bd 20220114 Sr Gtd	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	100'403.00	0.91%
XS1050454682 - SYNGENT21EMTN	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	399'876.00	3.62%

Vermögensinventar per 30.06.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 30.06.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	30.06.2021	EUR	in %
XS1586555606 - VW INTL 21	400'000.00	200'000.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1629658755 - VW Intl. Finance -S FTVN	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	618'390.00	5.59%
Summe Niederlande					1'524'769.00	13.79%
Schweiz						
XS1245290181 - Zuercher KB/WrDwn 20270615 Sub RegS	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	614'640.00	5.56%
Summe Schweiz					614'640.00	5.56%
USA						
XS1843444081 - Altria Group/1 Bd 20230215 Sr RegS	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	609'222.00	5.51%
XS1290850707 - BK AMER22EMTN	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1117297512 - EXPEDIA GROUP22	200'000.00	200'000.00	0.00	400'000.00	406'696.00	3.68%
Summe USA					1'015'918.00	9.19%
Vereinigte Arabische Emirate						
XS1077882121 - Emirates Telecomm. Group - 18.06.21	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Vereinigte Arabische Emirate					0.00	0.00%
Summe Obligationen					9'630'512.50	87.11%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					9'630'512.50	87.11%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					9'630'512.50	87.11%
Anlagefonds						
Liechtenstein						
LI0395782712 - Blockchain Fund Class EUR	5'000.00	0.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
LI0248699295 - CoCo Alpha Bond Fund Class R EUR	3'033.00	0.00	3'033.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					0.00	0.00%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000007449 - CHF R CHF/EUR 1.07 15.01.21	0.00	1'805'000.00	1'681'807.59	0.00	0.00	0.00%
FXF000007685 - CHF R CHF/EUR 1.07 23.04.21	0.00	1'353'000.00	1'258'827.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000007641 - CHF R CHF/EUR 1.08 29.01.21	0.00	1'357'000.00	1'256'231.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000007841 - CHF R CHF/EUR 1.10 16.07.21	0.00	1'175'000.00	1'068'172.11	0.00	3'814.20	0.03%
FXF000007557 - CHF R EUR/CHF 1.08 15.01.21	0.00	282'712.94	306'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007596 - CHF R EUR/CHF 1.08 15.01.21	0.00	110'799.33	120'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007711 - CHF R EUR/CHF 1.08 23.04.21	0.00	52'756.28	57'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007863 - CHF R EUR/CHF 1.10 16.07.21	0.00	54'225.03	60'000.00	0.00	-514.71	-0.00%
FXF000007749 - CHF R EUR/CHF 1.10 23.04.21	0.00	90'426.54	100'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 30.06.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	30.06.2021	EUR	in %
FXF000007584 - MASTER CHF/EUR 1.07 15.01.21	0.00	4'120.00	3'838.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000007453 - MASTER EUR/USD 1.17 15.01.21	0.00	576'564.35	680'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007451 - USD I USD/EUR 1.17 15.01.21	0.00	2'950'000.00	2'503'925.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000007811 - USD I USD/EUR 1.18 23.04.21	0.00	1'015'000.00	855'637.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000007770 - USD I USD/EUR 1.19 23.04.21	0.00	980'000.00	822'824.13	0.00	0.00	0.00%
FXF000007842 - USD I USD/EUR 1.20 21 16.07.21	0.00	4'900'000.00	4'075'149.08	0.00	55'467.64	0.50%
FXF000007684 - USD I USD/EUR 1.20 23.04.21	0.00	2'922'000.00	2'418'593.87	0.00	0.00	0.00%
FXF000007639 - USD I USD/EUR 1.21 29.01.21	0.00	2'930'000.00	2'406'719.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000007543 - USD R EUR/USD 1.19 15.01.21	0.00	36'929.36	44'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007513 - USD R EUR/USD 1.19 15.01.21	0.00	229'366.86	273'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007955 - USD R EUR/USD 1.19 16.7.21	0.00	125'156.45	150'000.00	0.00	-1'290.49	-0.01%
FXF000007816 - USD R EUR/USD 1.19 23.04.21	0.00	134'419.89	160'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007551 - USD R EUR/USD 1.20 15.01.21	0.00	165'588.82	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007558 - USD R EUR/USD 1.21 15.01.21	0.00	155'484.28	189'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007452 - USD R USD/EUR 1.17 15.01.21	0.00	2'315'000.00	1'964'945.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000007843 - USD R USD/EUR 1.20 16.07.21	0.00	1'420'000.00	1'180'961.57	0.00	16'074.30	0.15%
FXF000007688 - USD R USD/EUR 1.20 23.04.21	0.00	1'587'000.00	1'313'589.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000007640 - USD R USD/EUR 1.21 29.01.21	0.00	1'591'000.00	1'306'856.69	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					73'550.94	0.67%
Summe Devisentermingeschäfte					73'550.94	0.67%
Futures						
USA						
73477889 - CME Group/F 202103 ES	0.00	11.00	11.00	0.00	0.00	0.00%
78836696 - CME Group/F 202109 ES	0.00	12.00	12.00	0.00	0.00	0.00%
75817969 - Future S&P E-Mini 500 Idx JUN21	0.00	41.00	41.00	0.00	0.00	0.00%
73477889 - Future S&P E-Mini 500 MAR21	-11.00	11.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
78836696 - Future S&P E-Mini SEP21	0.00	24.00	12.00	12.00	18'770.55	0.17%
Summe USA					18'770.55	0.17%
Summe Futures					18'770.55	0.17%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					92'321.49	0.84%
Summe Derivate					92'321.49	0.84%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'357'381.90	12.28%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'357'381.90	12.28%
Sonstige Vermögenswerte					61'754.88	0.56%
Gesamtvermögen					11'141'970.77	100.79%
Verbindlichkeiten					-86'913.53	-0.79%

Vermögensinventar per 30.06.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 30.06.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	30.06.2021	EUR	in %
Nettovermögen					11'055'057.24	100.00%

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

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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.06.2021 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 16.12.2020

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 in des Verwahrsellenaufwandes informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 28.01.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Beibehaltung der Stückelung von vier Dezimalstellen in Kenntnis gesetzt.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 01.06.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über den Verzicht des Portfolioverwaltungsaufwandes sowie auf die EUR 40.00 p.a. pro Anteilskonto des Anteilsregisterführungsaufwandes der Anteilklasse Class R EUR-DI (ISIN: LI0244763897) informiert.

Zusätzliche Informationen 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 Alpha 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.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 145'954.90. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 23'793.23.
- Verwaltung und Bearbeitung Anteilsregister: EUR 228.66.
- Verwaltungsvergütung: EUR 114'375.46.
- Vertriebsaufwand: EUR 7'557.55.

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.