

Plenum CAT Bond 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
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	Plenum Investments AG Brandschenkestrasse 41 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Vertreter	Grossbritannien: Acolin Group Ltd. 4th Floor, Rex House, 4-12 Regent Street London SW1Y 4PE 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 Luxemburg: Banque Havilland Institutional Services S.A. 35a, avenue J.F. Kennedy LU-1855 Luxembourg
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Bewertungstag, 16.00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	Drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
Erfolgsverwendung	THES & AUS – je nach Anteilsklasse
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 www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0227305864 Class I CHF LI0325757974 Class ID EUR LI0227305906 Class I EUR LI0227305914 Class I USD LI0376845173 Class P2 USD LI0290349492 Class P CHF LI0290349617 Class P EUR LI0115208535 Class R CHF LI0227305922 Class RD EUR LI0115208543 Class R EUR LI0115208568 Class R USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. Mindestbetrag CHF 50'000.- p.a. zzgl. pro Anteilsklasse CHF 500.- p.a. zzgl. CHF 500.- pro Ausschüttung je ausschüttende Anteilsklasse zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	Bis zu einem Nettofondsvermögen von USD 50 Mio. oder Gegenwert: 0.20% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von USD 50 - 100 Mio. oder Gegenwert: 0.15% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von USD 100 - 150 Mio. oder Gegenwert: 0.10% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von USD 150 Mio. oder Gegenwert: 0.05% p.a. zzgl. Maximum CHF 100'000.- zzgl. CHF 1'000.- p.a. / Anteilsklasse (thesaurierend) zzgl. CHF 2'500.- p.a. / Anteilsklasse (ausschüttend) zzgl. CHF 500.- pro Ausschüttung für die Class ID EUR
Vertriebsstellen /-gebühr	Class RL USD, RLD YEN & Class IL USD: Max. 0.85% p.a. anderen Klassen: Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R alle & RD EUR & RL USD & RLD YEN: Max. 1.75% p.a. Class I alle: Max. 1.00% p.a. Class P alle: Max. 0.75% p.a. Class ID EUR & IL USD: Max. 1.00% p.a.
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2023

USD

Bankguthaben, davon	18'517'235.69
Sichtguthaben	18'517'235.69
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	370'347'954.26
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	6'174'163.60
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	5'422'797.04
Zinsen / Dividenden	5'422'797.04
Gesamtvermögen	400'462'150.59
Verbindlichkeiten, davon	-327'248.53
gegenüber Banken	-4'195.24
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-56'534.03
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-103'354.31
Vermögensverwaltungsgebühren	-112'882.83
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	400'134'902.06
Class I CHF	11'264'124.25
Class ID EUR	5'751'744.44
Class I EUR	19'318'877.52
Class I USD	2'987'292.05
Class P2 USD	57'057'998.95
Class P CHF	267'726'094.11
Class P EUR	27'694'160.45
Class R CHF	2'081'962.73
Class RD EUR	313'902.43
Class R EUR	1'754'724.37
Class R USD	4'184'020.75
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I CHF	89'767.843
Class ID EUR	69'650.000
Class I EUR	156'959.055
Class I USD	22'529.916
Class P2 USD	475'500.300
Class P CHF	2'176'785.978
Class P EUR	231'067.294
Class R CHF	16'681.000
Class RD EUR	3'282.000
Class R EUR	14'018.377
Class R USD	30'913.789
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I CHF	CHF 105.61
Class ID EUR	EUR 74.76
Class I EUR	EUR 111.42
Class I USD	USD 132.59

Vermögensrechnung

per 31.12.2023

USD

Class P2 USD	USD 120.00
Class P CHF	CHF 103.52
Class P EUR	EUR 108.50
Class R CHF	CHF 105.05
Class RD EUR	EUR 86.58
Class R EUR	EUR 113.31
Class R USD	USD 135.34

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

USD

Erträge der Bankguthaben	652'570.72
Erträge der Wertpapiere, davon	16'998'929.88
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	16'998'929.88
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	64.96
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	915'663.93
Total Erträge	18'567'229.49
Passivzinsen	-7'017.61
Revisionsaufwand	-19'732.64
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-2'447'447.62
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-216'934.93
Sonstige Aufwendungen, davon	-630'394.61
Reise- / Werbekosten	-10'000.11
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'206'805.06
Total Aufwendungen	-4'528'332.47
Nettoertrag	14'038'897.02
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	35'311'752.38
Realisierter Erfolg	49'350'649.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	8'815'292.71
Gesamterfolg	58'165'942.11

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2023 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

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

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	14'038'897.02
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	230'632.41
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	14'038'897.02
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Ertrag	-208'425.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Kapitalgewinn	-230'632.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	13'599'839.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	363'024'010.42
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-21'055'050.48
Gesamterfolg	58'165'942.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	400'134'902.05

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Class I CHF

Anteile zu Beginn der Periode	83'683.756
Neu ausgegebene Anteile	18'625.404
Zurückgenommene Anteile	-12'541.317
Anteile am Ende der Periode	89'767.843

Class ID EUR

Anteile zu Beginn der Periode	66'984.000
Neu ausgegebene Anteile	4'246.000
Zurückgenommene Anteile	-1'580.000
Anteile am Ende der Periode	69'650.000

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	152'347.055
Neu ausgegebene Anteile	10'650.000
Zurückgenommene Anteile	-6'038.000
Anteile am Ende der Periode	156'959.055

Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	47'071.916
Neu ausgegebene Anteile	3'798.000
Zurückgenommene Anteile	-28'340.000
Anteile am Ende der Periode	22'529.916

Class P2 USD

Anteile zu Beginn der Periode	494'433.000
Neu ausgegebene Anteile	58'078.700
Zurückgenommene Anteile	-77'011.400
Anteile am Ende der Periode	475'500.300

Class P CHF

Anteile zu Beginn der Periode	2'256'418.115
Neu ausgegebene Anteile	401'727.755
Zurückgenommene Anteile	-481'359.892
Anteile am Ende der Periode	2'176'785.978

Class P EUR

Anteile zu Beginn der Periode	290'876.913
Neu ausgegebene Anteile	14'003.013
Zurückgenommene Anteile	-73'812.632
Anteile am Ende der Periode	231'067.294

Class R CHF

Anteile zu Beginn der Periode	18'646.000
Neu ausgegebene Anteile	512.000
Zurückgenommene Anteile	-2'477.000
Anteile am Ende der Periode	16'681.000

Class RD EUR

Anteile zu Beginn der Periode	3'193.000
Neu ausgegebene Anteile	2'207.000
Zurückgenommene Anteile	-2'118.000
Anteile am Ende der Periode	3'282.000

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Class R EUR

Anteile zu Beginn der Periode	22'179.377
Neu ausgegebene Anteile	1'214.000
Zurückgenommene Anteile	-9'375.000
Anteile am Ende der Periode	14'018.377

Class R USD

Anteile zu Beginn der Periode	39'324.789
Neu ausgegebene Anteile	993.000
Zurückgenommene Anteile	-9'404.000
Anteile am Ende der Periode	30'913.789

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I CHF				
31.12.2021	10'321'927.50 CHF	100'816.081	102.38 CHF	0.35%
31.12.2022	8'212'319.30 CHF	83'683.756	98.14 CHF	-4.14%
31.12.2023	9'480'450.18 CHF	89'767.843	105.61 CHF	7.61%
Class ID EUR				
31.12.2021	306'585.98 EUR	3'483.000	88.02 EUR	* -2.98%
31.12.2022	4'851'655.62 EUR	66'984.000	72.43 EUR	* -17.71%
31.12.2023	5'206'847.83 EUR	69'650.000	74.76 EUR	* 3.22%
Class I EUR				
31.12.2021	13'688'923.91 EUR	129'692.991	105.55 EUR	0.60%
31.12.2022	15'474'634.85 EUR	152'347.055	101.57 EUR	-3.77%
31.12.2023	17'488'686.53 EUR	156'959.055	111.42 EUR	9.70%
Class I USD				
31.12.2021	7'799'998.59 USD	64'685.496	120.58 USD	1.45%
31.12.2022	5'573'071.94 USD	47'071.916	118.39 USD	-1.82%
31.12.2023	2'987'292.05 USD	22'529.916	132.59 USD	11.99%
Class P2 USD				
31.12.2021	60'418'165.87 USD	556'440.400	108.58 USD	1.70%
31.12.2022	52'843'590.81 USD	494'433.000	106.88 USD	-1.57%
31.12.2023	57'057'998.95 USD	475'500.300	120.00 USD	12.28%
Class P CHF				
31.12.2021	205'811'163.97 CHF	2'062'433.740	99.79 CHF	0.64%
31.12.2022	216'419'835.87 CHF	2'256'418.115	95.91 CHF	-3.89%
31.12.2023	225'331'667.11 CHF	2'176'785.978	103.52 CHF	7.93%
Class P EUR				
31.12.2021	32'464'940.62 EUR	317'564.000	102.23 EUR	0.86%
31.12.2022	28'694'378.28 EUR	290'876.913	98.65 EUR	-3.50%
31.12.2023	25'070'529.60 EUR	231'067.294	108.50 EUR	9.98%
Class R CHF				
31.12.2021	2'378'856.77 CHF	23'078.962	103.07 CHF	-0.34%
31.12.2022	1'830'475.59 CHF	18'646.000	98.17 CHF	-4.75%
31.12.2023	1'752'283.93 CHF	16'681.000	105.05 CHF	7.01%
Class RD EUR				
31.12.2021	124'223.01 EUR	1'418.000	87.60 EUR	* -4.29%
31.12.2022	258'216.58 EUR	3'193.000	80.87 EUR	* -7.68%
31.12.2023	284'164.60 EUR	3'282.000	86.58 EUR	* 7.06%
Class R EUR				
31.12.2021	3'174'745.66 EUR	29'221.377	108.64 EUR	-0.05%
31.12.2022	2'304'422.81 EUR	22'179.377	103.90 EUR	-4.36%
31.12.2023	1'588'489.00 EUR	14'018.377	113.31 EUR	9.06%
Class R USD				
31.12.2021	4'885'154.88 USD	39'175.789	124.70 USD	0.79%
31.12.2022	4'783'519.96 USD	39'324.789	121.64 USD	-2.45%
31.12.2023	4'184'020.75 USD	30'913.789	135.34 USD	11.26%

* Bei der Berechnung der Performance der Klassen ID EUR und RD EUR wurden die Ausschüttungen nicht berücksichtigt. 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:

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
FL-9490 Vaduz

SIX SIS AG (ZH)
Brandschenkestrasse 47
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2023

				USD
EURO	EUR	1.00		1.1046
Neuseeländischer Dollar	NZD	1.00		0.6317
Schweizer Franken	CHF	1.00		1.1881

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

Class I CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.

Class ID EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.

Class I EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.

Class I USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.08% p.a.

Class P2 USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.

Class P CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.

Class P EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.83% p.a.

Class R CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.

Class RD EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

Class R EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.

Class R USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.73% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

USD

Spesen	8'532.60
Courtage	450.00

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

Vermögensinventar per 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	USD	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Bermudainseln						
BMG7527LAD75 - 0 RESIL 18 1711ANTS	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00%
BMG7527LAE58 - 0 RESIL 18 1741A	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US00485YAC30 - Acorn Re/Var FRN 20241107 144A+3c7	6'750'000.00	0.00	0.00	6'750'000.00	6'623'775.00	1.66%
US00974NAA90 - AKBR 24A144A3C7 FRN	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'754'125.00	0.69%
US011395AJ90 - Alamo Re/Var Bd 20260607 Sr Ser-A	0.00	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'292'750.00	0.57%
US011395AG51 - Alamo Re/Var FRN 20240607 Sr 144A+3c7	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'542'000.00	0.89%
US03843AAB89 - Aquila Re/Var FRN 20260608 Sr Cl-B-1 144A	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	4'074'400.00	1.02%
XS2423688279 - ARTEX SAC LTD. (SILVER CRANE 2021-1)	2'468'432.00	0.00	0.00	2'468'432.00	0.00	0.00%
US07304LAA98 - Bayou Re/Var FRN 20260526 Sr Cl-A Ser-2023-1 144A+3c7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'019'850.00	0.25%
US096003AA60 - BLUE RIDGE/Var FRN 20270108 Sr Cl-A 144A+3c7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'997'000.00	0.50%
US09785EAC57 - BONANZA 24 FRB	6'250'000.00	0.00	0.00	6'250'000.00	6'219'125.00	1.55%
US10260PAF53 - Bowline Re Prin at Risk Sr 144A3C7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'518'000.00	0.63%
US10260PAB40 - BWL 23 144A3C7 FRN	4'750'000.00	0.00	4'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US13947LAE20 - Cape Look/Var FRN 20260428 Sr 144A+3c7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'035'800.00	0.51%
US177510AH75 - Citrus Re Ltd. 144A3C7 FRN	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US177510AL87 - Citrus Re/Var Bd 20260607 Sr Cl-A 144A+3c7	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	4'089'920.00	1.02%
US177510AK05 - Citrus Re/Var FRN 20250607 Cl-A Ser-2022-1 144A+3c7	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'249'775.00	0.56%
US203235AA47 - COM 25 144A3C7 FRN	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'491'450.00	0.37%
US203235AB20 - Commonwl Re Mid/Var Bd 20260708 Sr Cl-A	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'739'935.00	0.68%
US30014LAE48 - EVER 23 144A3C7	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US30014LAF13 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr Cl-A 144A+3c7	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'015'000.00	0.50%
US30014LAH78 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr Cl-A 144A+3c7	5'000'000.00	0.00	0.00	5'000'000.00	5'012'500.00	1.25%
US30014LAL80 - Everglades Re/Var MMkt 20240216 Sr	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'743'875.00	0.44%
US31969UAA51 - First Coast Re/Var FRN 20260407 Sr Ser-A 144A+3c7	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'520'550.00	0.38%
US33975CAE57 - FLD 23 144A-3C7 FRN	7'000'000.00	0.00	7'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US35087TAA60 - Four Lakes Re --- Notes 2020-05.01.24 Prin At Risk Series 20	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'994'300.00	0.75%
US35087TAD00 - Four Lakes Re/Var FRN 20260107 Sr Cl-A 144A+3c7	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'548'650.00	0.89%
US36354TAK88 - GALI 24-144A3C7 FRN	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'998'400.00	0.50%
US36354TAN28 - Galileo Re/Var Bd 20280107 Sr	0.00	1'700'000.00	0.00	1'700'000.00	1'697'450.00	0.42%

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	USD	in %
US36779CAC01 - Gateway RE/Var FRN 20260224 Sr CI-A 144A	0.00	2'800'000.00	0.00	2'800'000.00	2'949'632.00	0.74%
US42703VAB99 - Herbie/Var FRN 20250108 Sub CI-A Ser-2020-2 144A+3c7	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'238'300.00	0.56%
US42703VAA17 - HERBIE24 144A3C7FRN	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'274'525.00	0.57%
US42815KAA07 - HEST 25 - 144A3C7 VR	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'325'000.00	0.58%
US42815KAB89 - Hestia Re/Var FRN 20260403 Sr 144A+3c7	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	3'316'950.00	0.83%
US429932AA44 - High Point/Var FRN 20270106 Sr CI-A 144A	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'999'000.00	0.50%
XS2710192464 - HXRE 28 FRN	0.00	1'050'000.00	0.00	1'050'000.00	1'165'565.92	0.29%
US44914CAC01 - Hypatia/Var FRN 20260408 Sr CI-A 144A	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'629'850.00	0.91%
US45833EAA55 - INTEG23 144A3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	80'000.00	0.02%
US45833UAH41 - Integrity Re/Var Bd 20250606 Sr Ser-A 144A	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'297'500.00	0.32%
XS2364514294 - Isosceles Ins/Var Bd 20230710 Sr Ser-A	4'250'000.00	0.00	4'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US49407PAD24 - KILI 24-144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	497'070.00	0.12%
US494074AL19 - Kilimanjaro 23- 144A 3C7 FRN	5'750'000.00	0.00	5'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US49407PAK66 - Kilimanjaro III/Var FRN 20260420 CI-C-2 Ser-2021-2 144A+3c7	2'400'000.00	0.00	0.00	2'400'000.00	2'317'224.00	0.58%
US505253AA26 - La Vie Re/Var Bd 20231006 144A	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US54279PAA30 - LNG 26 144A-3C7 VRN	7'000'000.00	1'000'000.00	0.00	8'000'000.00	7'948'800.00	1.99%
US539694AA71 - Locke Tavern/Var FRN 20260409 Sr CI-A 144A	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'521'500.00	0.63%
US54143LAA61 - LOG24 A-144A3C7	2'250'000.00	750'000.00	0.00	3'000'000.00	2'954'700.00	0.74%
US577092AP49 - MA 25 A 144A3C7 VRN	5'400'000.00	0.00	0.00	5'400'000.00	5'338'710.00	1.33%
US577092AU34 - MATT 24 VRN- 144A3C7	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'530'750.00	0.38%
US577092AD19 - Matterhorn RE 20- 24 144A3C7FRN	6'750'000.00	0.00	0.00	6'750'000.00	3'955'095.00	0.99%
US59013MAF95 - MERNA 25VRN- 144A3C7	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'518'630.00	0.38%
US59013MAG78 - MERNA 25VRN- 144A3C7	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	3'017'610.00	0.75%
US59013MAE21 - MERNA II 30- 144A3C7	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US59013MAJ18 - Merna Reins II/Var Bd 20260707 Sr 144A	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'038'010.00	0.26%
US59013MAH51 - Merna Reins II/Var Bd 20260707 Sr CI-A	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'553'235.00	0.89%
US59013MAC64 - Merna Reins II/Var FRN 20240405 Sr CI-B 144A+3c7	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'498'350.00	0.37%
US59013MAD48 - Merna Reins II/Var FRN 20240807 Sr CI-A 144A+3c7	5'500'000.00	0.00	0.00	5'500'000.00	5'444'780.00	1.36%
US59165HAC34 - MET23-144A3C7 FRN	4'250'000.00	0.00	4'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US59165HAD17 - MetroCat Re/Var Bd 20260508 Sr 144A	0.00	2'600'000.00	0.00	2'600'000.00	2'622'880.00	0.66%
US608800AD07 - MONA 23 144A3C7 FRN	4'250'000.00	0.00	4'250'000.00	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	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	USD	in %
US608800AF54 - Mona Lisa Re/Var FRN 20260108 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	5'947'150.00	1.49%
US613752AA24 - MRL 25 A- 144A3C7	1'900'000.00	0.00	0.00	1'900'000.00	1'909'310.00	0.48%
US62865LAB36 - Mystic Re IV/Var FRN 20250108 Sr CI-A Ser-2021-2 144A+3c7	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'376'800.00	0.84%
US62865LAD91 - Mystic Re IV/Var FRN 20260108 Sr 144A	3'800'000.00	0.00	0.00	3'800'000.00	3'918'180.00	0.98%
US62983QAL77 - NAKA 23 144A3C7 FRN	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US62983QAP81 - Nakama Re/Var FRN 20280509 Sr 144A+3c7	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'514'250.00	0.38%
US62983QAN34 - Nakama Re/Var FRN 20280509 Sr 144A+3c7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	999'500.00	0.25%
US666842AE95 - NORTH25 VRN- 144A3C7	3'400'000.00	0.00	0.00	3'400'000.00	3'478'880.00	0.87%
US705809AC52 - Pelican IV Re/Var FRN 20240507 CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	197'955.00	0.05%
US71880VAA52 - Phoenician Re/Var FRN 20231214 Sr CI-A Ser-2020-1 144A+3c7	5'700'000.00	0.00	5'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
US73934DAB55 - Power Prot Re/Var FRN 20240909 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	2'750'000.00	0.00	500'000.00	2'250'000.00	2'246'625.00	0.56%
XS2637039871 - Randolph/0 DiscBd 20240615 Sr	0.00	3'750'000.00	0.00	3'750'000.00	3'210'389.06	0.80%
XS2502219244 - Randolph/0 DiscBd 20290705 Sr	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2646684097 - Randolph/Bd 20240707 Sr	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'201'250.00	0.30%
US76870YAE23 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr 144A+3c7	7'000'000.00	0.00	1'000'000.00	6'000'000.00	5'747'220.00	1.44%
US76870YAD40 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr CI-A 144A+3c7	8'250'000.00	0.00	0.00	8'250'000.00	8'019'000.00	2.00%
US79381MAB00 - Sakura Re/Var FRN 20250407 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'194'750.00	0.80%
US79381MAA27 - Sakura Re/Var FRN 20250407 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	6'750'000.00	0.00	0.00	6'750'000.00	6'604'200.00	1.65%
US79381MAC82 - Sakura Re/Var FRN 20251208 Sr CI-A Ser-2022-1 144A	2'150'000.00	0.00	1'000'000.00	1'150'000.00	1'236'250.00	0.31%
US80000TAB44 - SAND 23-144A3C7 FRN	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	1'125.00	0.00%
US80001MAA09 - SAND 25- 144A3C7 FRN	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'119'902.50	0.78%
US80001MAB81 - SAND 25- 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	460'000.00	0.11%
US80000XAB55 - SAND 26 B- 144A3C7	1'800'000.00	0.00	1'050'000.00	750'000.00	634'747.50	0.16%
US80000WAA99 - SANDERS 23 144A3C7	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US80001PAA30 - Sanders Re II/Var FRN 20280407 Sr 144A+3c7	5'000'000.00	0.00	0.00	5'000'000.00	4'826'500.00	1.21%
US80000YAA55 - Sanders Re III/Var FRN 20270407 Sr 144A	850'000.00	0.00	0.00	850'000.00	865'215.00	0.22%
US80001QAA13 - Sanders Re III/Var FRN 20270407 Sr Ser-A 144A	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'005'300.00	0.25%
US80000XAA72 - SANDERS26- 144A3C7VR	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	3'806'600.00	0.95%
US78414BAC54 - SD Re/Var FRN 20311119 144A+3c7	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'431'820.00	0.86%

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	USD	in %
US78414BAD38 - SD Re/Var FRN 20311119 144A+3c7	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'213'600.00	0.80%
US826359AD34 - Sierra/Var Bd 20240131 CI-B Ser-2021-1 144A+3c7	2'250'000.00	250'000.00	0.00	2'500'000.00	2'492'500.00	0.62%
US86944RAA68 - SUTTER23- 144A3C7FRN	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US87403TAD81 - TA 25 A 144A3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	3'908'720.00	0.98%
US888329AB58 - Titania Re Ltd. 2021-2 Class A	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'419'000.00	0.60%
US888329AA75 - Titania Re/Var FRN 20280621 Sr CI-A 144A+3c7	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'747'200.00	0.44%
US89009PAB40 - Tomoni Re/Var FRN 20260427 CI-B-1 Ser-2022-1 144A+3c7	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	4'676'707.50	1.17%
US89055TAA16 - TOPA 26 FRB	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'546'775.00	0.64%
US89055TAB98 - Topanga Re Bds 24	2'000'000.00	0.00	500'000.00	1'500'000.00	1'214'670.00	0.30%
US91734PAB22 - Ursa Re II/Var FRN 20231207 CI-D 144A+3c7	10'000'000.00	0.00	10'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US90323WAP59 - Ursa Re/Var FRN 20261207 Sr CI-AA 144A+3c7	0.00	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	4'999'500.00	1.25%
US92335TAA79 - Veraison RE/Var FRN 20260309 Sr CI-A Ser-2023-1 144A+3c7	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	3'121'170.00	0.78%
US92840DAA00 - Vista RE/Var FRN 20240521 Sr 144A+3c7	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'750'000.00	0.69%
US982533AB77 - Wrigley Re/Var Bd 20260728 Sr 144A	0.00	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	4'994'000.00	1.25%
US98740RAA77 - YOSEMITE 25 VRB	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'314'125.00	0.58%
Summe Bermudainseln					242'563'183.48	60.62%
Cayman Islands						
US12765MAB72 - CAEL24 144A-3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	3'986'000.00	1.00%
US12765KAC99 - Caelus Re 20 C- 144A FRN	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	114'000.00	0.03%
US12765KAG04 - Caelus Re 21- 144A FRN	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76120FAB76 - RES 23 144A3C7 VRN	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76124AAB44 - RESI 24 13-144A VRN	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'260'125.00	0.56%
US76114NAC65 - Resid Reins/Var FRN 20250606 Sr CI-13 Ser-2021-I 144A	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'083'410.00	0.52%
US76114NAF96 - Resid Reins/Var FRN 20251206 Sr CI-3 Ser-2021-II 144A	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	3'861'800.00	0.97%
US76090WAC47 - Residential/Var Bd 20271206 Sr CI-5	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	3'245'775.00	0.81%
US76120AAC62 - Residential/Var FRN 20241206 Sr CI-4 Ser-2020-II 144A	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'227'050.00	0.56%
US92846DAB29 - Vita Capital VI/Var FRN 20260108 Sr 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	718'875.00	0.18%
US92851QAA76 - Vitality Re/Var Bd 20270105 Sr 144A	0.00	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'248'875.00	0.56%
US92851QAB59 - Vitality Re/Var Bd 20270105 Sr RegS	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'998'200.00	0.50%
US92851AAB08 - VITALITY24 VRN- 144A	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'998'800.00	0.75%
Summe Cayman Islands					25'742'910.00	6.43%

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 USD	Anteil in %
Guernsey						
GG00BMG7J671 - DUNANT RE IC 2021-1 VE	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	311'670.00	0.08%
Summe Guernsey					311'670.00	0.08%
Hong Kong						
US092168AA11 - BLACK25 144A3C7VRN	2'400'000.00	0.00	0.00	2'400'000.00	2'388'720.00	0.60%
Summe Hong Kong					2'388'720.00	0.60%
Irland						
US04921RAA68 - Atlas 24 2020-1 A FRN	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	4'776'125.00	1.19%
US04921WAA53 - Atlas Cap 2022/Var Bd 20250606 Sr CI-A Ser- 2022-1 144A+3c7	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	4'086'800.00	1.02%
XS2193952053 - AZZURRO 24 FRN	1'250'000.00	750'000.00	0.00	2'000'000.00	2'208'195.35	0.55%
XS2728630596 - BSRD 30 VRN	0.00	4'600'000.00	0.00	4'600'000.00	5'078'849.31	1.27%
XS2066695433 - HEX II R24-144A FRB	5'750'000.00	0.00	0.00	5'750'000.00	6'328'807.73	1.58%
XS2723834052 - KMR 27 FRB	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'932'944.19	0.48%
XS2425291973 - ORANGE 25 FRN	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'916'357.87	0.48%
US747977AA45 - Queen Str 2023/Var Bd 20251208 Sr Ser-A 144A	0.00	4'250'000.00	0.00	4'250'000.00	4'334'660.00	1.08%
XS2721087901 - Taranis reinsu/Var Bd 20280121 Sr	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	3'320'577.90	0.83%
XS2181578233 - WINDMILL 24 VRN	7'500'000.00	0.00	0.00	7'500'000.00	8'240'965.16	2.06%
Summe Irland					42'224'282.51	10.55%
Keinem Domizil zuzuordnen						
XS2630523749 - Totara Re27- 144AVRN	0.00	5'200'000.00	0.00	5'200'000.00	3'306'704.62	0.83%
Summe Keinem Domizil zuzuordnen					3'306'704.62	0.83%
Singapur						
US011396AA64 - AL 23 A 144A3C7 FRN	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US148802AA96 - CATA 23 A FRN- 144A	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US148805AA28 - Catahoula II Re/Var FRN 20250616 Sr CI-A 144A+3c7	1'850'000.00	0.00	0.00	1'850'000.00	1'926'294.00	0.48%
US27777RAA23 - Easton Re/Var FRN 20240108 Sr CI-A Ser-2020-1 144A+3c7	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'998'600.00	0.50%
US31971CAA18 - First Coast III/Var FRN 20250407 Sr CI-A 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	4'334'400.00	1.08%
US31970MAA09 - FST 23 C19 144- FRN	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US49835JAA43 - Kizuna Re III/Var FRN 20260407 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'706'000.00	0.68%
US62984JAB44 - Nakama Re Ltd. 21-1 Class 2	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	4'641'700.00	1.16%
US62984JAA60 - Nakama RE/Var FRN 20261013 CI-1 144A+3c7	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'196'765.00	0.80%
XS2423598528 - PHEI 28 BDS	875'000.00	0.00	0.00	875'000.00	987'673.75	0.25%
XS2275151715 - Phoenix 1 Re/Var Bd 20270104 CI-A Ser-2021-1 RegS	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2423597801 - PHOENIX 2 RE Ser 22-1	375'000.00	0.00	0.00	375'000.00	574'740.00	0.14%
XS2571784045 - PHOENIX 29 VRN	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'260'840.00	0.57%
XS2571800775 - Phoenix 3 Re/0 DiscBd 20290104 Sr	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	549'700.00	0.14%

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	USD	in %
US74686TAA07 - Putnam Re/Var FRN 20240607 Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US89141WAD48 - TORREY PINES RE LTD. 2022-1 CLASS A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	994'920.00	0.25%
US89142MAA18 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	3'710'250.00	0.93%
US89142MAB90 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr Cl-B Ser-2021-1 144A	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	3'698'250.00	0.92%
US90421FAC23 - Umigame Re/Var FRN 20250407 Sr Cl-B Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	344'000.00	0.00	344'000.00	340'938.40	0.09%
Summe Singapur					31'921'071.15	7.98%
USA						
US13947LAC63 - Cape Lookout Re/Var FRN 20240322 Sr Cl-A Ser- 2021-1 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	4'486'500.00	1.12%
XS2599161192 - Nts Weltbank 2023- 31.03.26 FR	0.00	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	5'619'900.00	1.40%
XS2082419669 - WELTBAA22 B-144A FRN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2368221680 - WELTBANK 23 FRN	6'000'000.00	0.00	6'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2127855125 - WELTBANK 24 A FRB	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'243'500.00	0.81%
Summe USA					13'349'900.00	3.34%
Summe Obligationen					361'808'441.76	90.42%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					361'808'441.76	90.42%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Bermudainseln						
US05826BAB27 - Baldwin Re/Var FRN 20270607 Sr Cl-A Ser-2023-1 144A+3c7	0.00	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'256'862.50	0.56%
US547915AA69 - Lower Ferry/Var Bd 20260708 Sr Cl-A Ser-2023-1	0.00	4'250'000.00	0.00	4'250'000.00	4'264'450.00	1.07%
US57839MAA62 - Mayflower/FRN 20260708 Sr Ser-2023-1 144A+3c7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'018'200.00	0.50%
Summe Bermudainseln					8'539'512.50	2.13%
Summe Obligationen					8'539'512.50	2.13%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					8'539'512.50	2.13%
Summe Wertpapiere					370'347'954.26	92.56%
Anlagefonds						
Singapur						
XS2571800775 - Phoenix 3 Re/0 DiscBd 20290104 Sr	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Singapur					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					0.00	0.00%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000009957 - I CHF // CHF/USD 0.85 28.03.24	0.00	9'480'000.00	11'118'408.71	0.00	242'848.62	0.06%
FXF000009647 - I CHF // CHF/USD 0.86 29.09.23	0.00	625'000.00	722'845.03	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	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	USD	in %
FXF000009676 - I CHF // CHF/USD 0.87 29.09.23	0.00	705'000.00	808'600.17	0.00	0.00	0.00%
FXF000009545 - I CHF // CHF/USD 0.88 29.09.23	0.00	7'990'000.00	9'009'527.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000009412 - I CHF // CHF/USD 0.88 30.06.23	0.00	120'000.00	136'028.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000009805 - I CHF // CHF/USD 0.89 22.12.23	0.00	100'000.00	111'738.57	0.00	0.00	0.00%
FXF000009742 - I CHF // CHF/USD 0.90 22.12.23	0.00	9'360'000.00	10'291'337.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000009341 - I CHF // CHF/USD 0.91 30.06.23	0.00	7'900'000.00	8'670'012.41	0.00	0.00	0.00%
FXF000009160 - I CHF // CHF/USD 0.91 31.03.23	0.00	8'200'000.00	8'926'859.73	0.00	0.00	0.00%
FXF000009101 - I CHF // CHF/USD 0.93 06.01.23	0.00	100'000.00	106'569.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000009086 - I CHF // CHF/USD 0.95 06.01.23	0.00	100'000.00	105'085.73	0.00	0.00	0.00%
FXF000008935 - I CHF // CHF/USD 0.97 06.01.23	0.00	8'620'000.00	8'802'780.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000009038 - I CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	82'000.00	83'409.17	0.00	0.00	0.00%
FXF000009120 - I CHF // USD/CHF 0.92 06.01.23	0.00	96'899.16	90'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009244 - I CHF // USD/CHF 0.92 31.03.23	0.00	217'063.35	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009134 - I CHF // USD/CHF 0.93 06.01.23	0.00	32'171.62	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009287 - I CHF // USD/CHF 0.93 31.03.23	0.00	159'854.72	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008961 - I CHF // USD/CHF 0.98 06.01.23	0.00	458'482.74	450'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009006 - I CHF // USD/CHF 0.99 06.01.23	0.00	130'824.05	130'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008940 - I EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	11'900'000.00	11'484'058.11	0.00	0.00	0.00%
FXF000009042 - I EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	250'000.00	251'349.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000009121 - I EUR // EUR/USD 1.05 06.01.23	0.00	4'200'000.00	4'449'446.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000009737 - I EUR // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	17'210'000.00	18'212'465.29	0.00	0.00	0.00%
FXF000009135 - I EUR // EUR/USD 1.06 06.01.23	0.00	100'000.00	106'352.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000009853 - I EUR // EUR/USD 1.06 22.12.23	0.00	230'000.00	246'089.42	0.00	0.00	0.00%
FXF000009163 - I EUR // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	15'475'000.00	16'503'395.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000009699 - I EUR // EUR/USD 1.08 29.09.23	0.00	300'000.00	324'614.44	0.00	0.00	0.00%
FXF000009344 - I EUR // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	16'270'000.00	17'726'544.09	0.00	0.00	0.00%
FXF000009225 - I EUR // EUR/USD 1.09 31.03.23	0.00	600'000.00	657'856.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000009960 - I EUR // EUR/USD 1.10 28.03.24	0.00	17'460'000.00	19'229'033.23	0.00	124'761.06	0.03%
FXF000009549 - I EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	16'700'000.00	18'383'573.76	0.00	0.00	0.00%
FXF000009649 - I EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	250'000.00	276'920.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000009409 - I EUR // EUR/USD 1.10 30.06.23	0.00	250'000.00	276'838.14	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	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	USD	in %
FXF000009007 - I EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	335'753.74	340'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008956 - I EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	642'138.90	650'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008938 - ID EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	143'500.00	138'484.23	0.00	0.00	0.00%
FXF000008957 - ID EUR // EUR/USD 0.98 06.01.23	0.00	4'530'000.00	4'477'664.91	0.00	0.00	0.00%
FXF000009040 - ID EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	60'000.00	60'323.88	0.00	0.00	0.00%
FXF000009087 - ID EUR // EUR/USD 1.02 06.01.23	0.00	120'000.00	123'450.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000009738 - ID EUR // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	5'220'000.00	5'524'059.78	0.00	0.00	0.00%
FXF000009166 - ID EUR // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	4'850'000.00	5'172'308.21	0.00	0.00	0.00%
FXF000009700 - ID EUR // EUR/USD 1.08 29.09.23	0.00	100'000.00	108'204.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000009346 - ID EUR // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	5'120'000.00	5'578'359.30	0.00	0.00	0.00%
FXF000009243 - ID EUR // EUR/USD 1.08 31.03.23	0.00	170'000.00	183'620.91	0.00	0.00	0.00%
FXF000009205 - ID EUR // EUR/USD 1.08 31.03.23	0.00	50'000.00	54'486.21	0.00	0.00	0.00%
FXF000009464 - ID EUR // EUR/USD 1.08642 30.6.23	0.00	70'000.00	76'049.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000009962 - ID EUR // EUR/USD 1.10 28.03.24	0.00	5'200'000.00	5'726'859.84	0.00	37'156.78	0.01%
FXF000009552 - ID EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	5'230'000.00	5'757'250.94	0.00	0.00	0.00%
FXF000009010 - ID EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	39'500.43	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009646 - ID EUR // USD/EUR 1.10 29.09.23	0.00	110'504.45	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008934 - MASTER // USD/EUR 0.96 06.01.23	0.00	13'886'175.88	14'390'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009111 - MASTER // USD/EUR 1.04 06.01.23	0.00	2'092'124.80	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009740 - MASTER // USD/EUR 1.05 22.12.23	0.00	21'640'599.00	20'450'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009290 - MASTER // USD/EUR 1.05 31.03.23	0.00	528'911.95	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009167 - MASTER // USD/EUR 1.06 31.03.23	0.00	17'484'374.56	16'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009906 - MASTER // USD/EUR 1.07 22.12.23	0.00	3'233'203.50	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009858 - MASTER // USD/EUR 1.08 22.12.23	0.00	1'195'841.90	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009339 - MASTER // USD/EUR 1.08 30.06.23	0.00	18'409'475.89	16'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009926 - MASTER // USD/EUR 1.09 22.12.23	0.00	1'909'930.93	1'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009506 - MASTER // USD/EUR 1.09 30.06.23	0.00	3'822'126.00	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009954 - MASTER // USD/EUR 1.10 28.03.24	0.00	28'312'497.32	25'710'000.00	0.00	-186'776.15	-0.05%
FXF000009963 - MASTER // USD/EUR 1.10 28.03.24	0.00	5'063'458.28	4'600'000.00	0.00	-35'594.93	-0.01%
FXF000009543 - MASTER // USD/EUR 1.10 29.09.23	0.00	22'505'235.23	20'450'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009544 - MASTER // USD/NZD 0.60 29.09.23	0.00	3'173'303.15	5'210'000.00	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	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	USD	in %
FXF000009953 - MASTER // USD/NZD 0.62 28.03.24	0.00	3'289'943.53	5'230'000.00	0.00	-17'172.69	-0.00%
FXF000009467 - MASTER // USD/NZD 0.63 30.6.23	0.00	3'138'331.56	5'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009739 - MASTER // USD/NZD 1.68 22.12.23	0.00	3'087'067.33	5'210'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009955 - P CHF // CHF/USD 0.85 28.03.24	0.00	225'310'000.00	264'249'859.26	0.00	5'771'753.44	1.44%
FXF000009546 - P CHF // CHF/USD 0.88 29.09.23	0.00	233'640'000.00	263'452'554.52	0.00	0.00	0.00%
FXF000009439 - P CHF // CHF/USD 0.88 30.06.23	0.00	8'000'000.00	9'052'159.68	0.00	0.00	0.00%
FXF000009414 - P CHF // CHF/USD 0.88 30.06.23	0.00	2'000'000.00	2'267'145.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000009854 - P CHF // CHF/USD 0.89 22.12.23	0.00	4'500'000.00	5'006'313.52	0.00	0.00	0.00%
FXF000009432 - P CHF // CHF/USD 0.89 30.06.23	0.00	16'000'000.00	17'926'970.01	0.00	0.00	0.00%
FXF000009744 - P CHF // CHF/USD 0.90 22.12.23	0.00	222'850'000.00	245'023'984.53	0.00	0.00	0.00%
FXF000009340 - P CHF // CHF/USD 0.91 30.06.23	0.00	206'200'000.00	226'298'298.69	0.00	0.00	0.00%
FXF000009161 - P CHF // CHF/USD 0.91 31.03.23	0.00	216'600'000.00	235'799'733.96	0.00	0.00	0.00%
FXF000009136 - P CHF // CHF/USD 0.92 06.01.23	0.00	2'000'000.00	2'150'722.64	0.00	0.00	0.00%
FXF000009085 - P CHF // CHF/USD 0.95 06.01.23	0.00	20'500'000.00	21'542'574.43	0.00	0.00	0.00%
FXF000008942 - P CHF // CHF/USD 0.97 06.01.23	0.00	205'000'000.00	209'346'857.21	0.00	0.00	0.00%
FXF000009037 - P CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	900'000.00	915'466.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000009928 - P CHF // USD/CHF 0.86 22.12.23	0.00	691'578.87	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009648 - P CHF // USD/CHF 0.86 29.09.23	0.00	8'091'260.17	7'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009683 - P CHF // USD/CHF 0.87 29.09.23	0.00	4'446'816.08	3'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009261 - P CHF // USD/CHF 0.91 31.03.23	0.00	2'299'039.33	2'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009223 - P CHF // USD/CHF 0.91 31.03.23	0.00	9'865'846.41	9'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009275 - P CHF // USD/CHF 0.92 31.03.23	0.00	543'237.94	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008962 - P CHF // USD/CHF 0.98 06.01.23	0.00	10'188'505.28	10'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009004 - P CHF // USD/CHF 0.99 06.01.23	0.00	2'616'481.00	2'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009463 - P CHF CHF/USD 0.890782 30.6.23	0.00	1'000'000.00	1'122'609.12	0.00	0.00	0.00%
FXF000008937 - P EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	31'900'000.00	30'784'996.11	0.00	0.00	0.00%
FXF000009088 - P EUR // EUR/USD 1.02 06.01.22	0.00	250'000.00	257'188.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000009746 - P EUR // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	30'850'000.00	32'646'981.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000009165 - P EUR // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	29'000'000.00	30'927'203.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000009500 - P EUR // EUR/USD 1.07 30.06.23	0.00	300'000.00	323'631.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000009345 - P EUR // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	29'900'000.00	32'576'746.67	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	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	USD	in %
FXF000009245 - P EUR // EUR/USD 1.08 31.03.23	0.00	550'000.00	594'067.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000009684 - P EUR // EUR/USD 1.09 29.09.23	0.00	400'000.00	436'654.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000009958 - P EUR // EUR/USD 1.10 28.03.24	0.00	25'040'000.00	27'577'032.77	0.00	178'924.21	0.04%
FXF000009551 - P EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	30'590'000.00	33'673'863.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000009411 - P EUR // EUR/USD 1.10 30.06.23	0.00	250'000.00	276'838.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000009009 - P EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	345'628.80	350'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008958 - P EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	1'679'440.20	1'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009031 - P EUR // USD/EUR 0.99 06.01.23	0.00	998'851.89	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009802 - P EUR // USD/EUR 1.05 22.12.23	0.00	2'535'321.60	2'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009137 - P EUR // USD/EUR 1.06 06.01.23	0.00	424'930.40	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009916 - P EUR // USD/EUR 1.07 22.12.23	0.00	754'206.60	700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009927 - P EUR // USD/EUR 1.09 22.12.23	0.00	436'457.20	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009871 - P EUR // USD/EUR 1.09 22.12.23	0.00	2'509'927.90	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009956 - R CHF // CHF/USD 0.85 28.03.24	0.00	1'750'000.00	2'052'448.86	0.00	44'829.66	0.01%
FXF000009701 - R CHF // CHF/USD 0.88 29.09.23	0.00	30'000.00	34'072.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000009547 - R CHF // CHF/USD 0.88 29.09.23	0.00	1'860'000.00	2'097'336.72	0.00	0.00	0.00%
FXF000009413 - R CHF // CHF/USD 0.88 30.06.23	0.00	20'000.00	22'671.46	0.00	0.00	0.00%
FXF000009475 - R CHF // CHF/USD 0.89 30.06.23	0.00	50'000.00	55'614.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000009743 - R CHF // CHF/USD 0.90 22.12.23	0.00	1'830'000.00	2'012'088.36	0.00	0.00	0.00%
FXF000009342 - R CHF // CHF/USD 0.91 30.06.23	0.00	1'790'000.00	1'964'471.17	0.00	0.00	0.00%
FXF000009159 - R CHF // CHF/USD 0.91 31.03.23	0.00	1'815'000.00	1'975'884.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000009288 - R CHF // CHF/USD 0.93 31.03.23	0.00	30'000.00	32'051.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000008936 - R CHF // CHF/USD 0.97 06.01.23	0.00	2'150'000.00	2'195'588.99	0.00	0.00	0.00%
FXF000009039 - R CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	25'000.00	25'429.63	0.00	0.00	0.00%
FXF000009628 - R CHF // USD/CHF 0.85 29.09.23	0.00	64'142.78	55'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009803 - R CHF // USD/CHF 0.89 22.12.23	0.00	66'814.92	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009204 - R CHF // USD/CHF 0.91 31.03.23	0.00	26'114.63	24'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009190 - R CHF // USD/CHF 0.91 31.03.23	0.00	48'966.93	45'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009138 - R CHF // USD/CHF 0.93 06.01.23	0.00	19'302.97	18'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008963 - R CHF // USD/CHF 0.98 06.01.23	0.00	305'655.16	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009005 - R CHF // USD/CHF 0.99 06.01.23	0.00	30'190.17	30'000.00	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	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	USD	in %
FXF000008939 - R EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	2'730'000.00	2'634'578.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000009741 - R EUR // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	1'750'000.00	1'851'935.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000009162 - R EUR // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	2'330'000.00	2'484'840.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000009289 - R EUR // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	30'000.00	31'808.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000009191 - R EUR // EUR/USD 1.07 31.03.23	0.00	35'000.00	37'520.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000009343 - R EUR // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	2'150'000.00	2'342'475.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000009961 - R EUR // EUR/USD 1.10 28.03.24	0.00	1'590'000.00	1'751'097.53	0.00	11'361.40	0.00%
FXF000009548 - R EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	1'730'000.00	1'904'406.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000009410 - R EUR // EUR/USD 1.10 30.06.23	0.00	10'000.00	11'073.53	0.00	0.00	0.00%
FXF000009008 - R EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	29'625.33	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008960 - R EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	138'306.84	140'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009041 - R EUR // USD/EUR 1.00 06.01.23	0.00	250'750.25	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009842 - R EUR // USD/EUR 1.07 22.12.23	0.00	86'050.00	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009476 - R EUR // USD/EUR 1.07 30.06.23	0.00	21'486.64	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009925 - R EUR // USD/EUR 1.09 22.12.23	0.00	87'239.12	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009433 - R EUR // USD/EUR 1.09 30.06.23	0.00	461'899.62	420'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009224 - R EUR // USD/EUR 1.09 31.03.23	0.00	246'403.58	225'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008941 - RD EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	116'000.00	111'945.44	0.00	0.00	0.00%
FXF000009100 - RD EUR // EUR/USD 1.04 06.01.23	0.00	185'000.00	194'053.16	0.00	0.00	0.00%
FXF000009773 - RD EUR // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	9'000.00	9'499.31	0.00	0.00	0.00%
FXF000009745 - RD EUR // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	285'000.00	301'600.97	0.00	0.00	0.00%
FXF000009852 - RD EUR // EUR/USD 1.06 22.12.23	0.00	5'000.00	5'349.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000009716 - RD EUR // EUR/USD 1.06 29.09.23	0.00	50'000.00	53'447.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000009164 - RD EUR // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	259'000.00	276'211.92	0.00	0.00	0.00%
FXF000009689 - RD EUR // EUR/USD 1.08 29.09.23	0.00	25'000.00	27'123.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000009347 - RD EUR // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	114'000.00	124'205.66	0.00	0.00	0.00%
FXF000009924 - RD EUR // EUR/USD 1.09 22.12.23	0.00	5'000.00	5'463.36	0.00	0.00	0.00%
FXF000009596 - RD EUR // EUR/USD 1.09 29.09.23	0.00	35'000.00	38'345.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000009539 - RD EUR // EUR/USD 1.09 30.06.23	0.00	19'000.00	20'748.42	0.00	0.00	0.00%
FXF000009505 - RD EUR // EUR/USD 1.09 30.06.23	0.00	50'000.00	54'696.89	0.00	0.00	0.00%
FXF000009959 - RD EUR // EUR/USD 1.10 28.03.24	0.00	290'000.00	319'382.57	0.00	2'072.20	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert USD	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
FXF000009550 - RD EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	185'000.00	203'650.37	0.00	0.00	0.00%
FXF000009408 - RD EUR // EUR/USD 1.10 30.06.23	0.00	2'000.00	2'214.71	0.00	0.00	0.00%
FXF000008959 - RD EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	5'927.44	6'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008989 - RD EUR // USD/EUR 0.99 06.01.23	0.00	37'658.57	38'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009804 - RD EUR // USD/EUR 1.05 22.12.23	0.00	17'945.98	17'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009326 - RD EUR // USD/EUR 1.07 31.03.23	0.00	104'304.57	97'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009314 - RD EUR // USD/EUR 1.07 31.03.23	0.00	51'413.04	48'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					6'174'163.60	1.54%
Summe Devisentermingeschäfte					6'174'163.60	1.54%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					6'174'163.60	1.54%
Summe Derivate					6'174'163.60	1.54%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					18'517'235.69	4.63%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					18'517'235.69	4.63%
Sonstige Vermögenswerte					5'422'797.04	1.36%
Gesamtvermögen					400'462'150.59	100.08%
Verbindlichkeiten					-327'248.53	-0.08%
Nettovermögen					400'134'902.06	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

Rückblick

Mit rund \$95 Mrd. an versicherten Naturkatastrophenschäden, blieben die Schäden unter dem Niveau der vergangenen fünf Jahre (USD 105 Mrd.), sie lagen aber damit erneut über dem Durchschnitt der letzten Dekade von rund \$90 Mrd. Die ökonomischen Schäden erreichten mit \$250 Mrd. wiederum den Vorjahreswert. Im Unterschied zu den Vorjahren war es im vergangenen Jahr kein Einzelereignis in Industrieländern, auf das die Hauptschadenslast zurückzuführen ist. Vielmehr waren es viele regionale Unwetterereignisse, die insbesondere in den USA und Europa zu hohen Versicherungsschäden geführt haben. Über die Hälfte der versicherten Naturkatastrophenschäden ist auf Gewitterschäden in den USA zurückzuführen, aber auch in Europa stiegen die Unwetterschäden deutlich an, ein Trend, der dem wissenschaftlichen Konsens nach im Klimawandel seine Ursache hat.

Das grösste Einzelereignis des Jahres war die Erdbebenserie im Südosten der Türkei und Syrien, die rund 58'000 Menschen das Leben kostete und darüber hinaus auch das teuerste Ereignis des Jahres war. Vom Gesamtschaden von etwa \$50 Mrd. entfällt jedoch ein nur geringer Teil von rund \$5.5 Mrd. auf die Versicherungsindustrie.

Das Ausbleiben von grossen Hurrikanschäden im Südosten der USA, dem mit Abstand grössten Risikosegment im CAT-Bond-Markt, sorgte dafür, dass CAT Bond Investments eine aussergewöhnlich hohe Performance ausweisen konnte. Daran änderte auch nichts, dass es im vergangenen Jahr durchaus zu vereinzelt Verlusten auf CAT Bonds kam. Ursächlich hierfür waren vor allem steigenden Schadenszahlungen aufgrund von Hurrikan «Ian» (2022), hohe Schäden aus Unwettern in den USA, hohe Sterblichkeitsraten und Hurrikan «Otis», der zu grossen Zerstörungen in Acapulco führte und mit einem Gesamtschaden von \$12 Mrd. das drittteuerste Ereignis des Jahres war.

Die vereinzelt Verluste wurden mehr als aufgewogen, durch die hohen vereinnahmten Risikoprämien sowie die hohen Erträge auf dem Besicherungskapital. Trotz eines rekordhohen Neuemissionsvolumens überstieg die Nachfrage nach CAT Bonds das verfügbare Angebot und führte so zu einer Einengung der Risikoprämien und daraus folgenden Kursgewinnen, was in Summe in der höchsten Jahresperformance seit Auflegung des Fonds resultierte.

Marktüberblick

Trotz hoher Risikoprämien im CAT Bond Markt erreichte das Neuemissionsvolumen mit knapp \$16.5 Mrd. einen neuen Höchststand und liess den Markt auf eine neue Rekordgrösse von knapp \$45 Mrd. wachsen. Investoren finden heute einen grösseren, breiter diversifizierten und aufgrund der Schadenslast der vergangenen Jahre für das übernommene Risiko attraktiv zahlenden Markt vor, bei dem die Risikoentschädigung und der absolute Ertrag weiter im historischen Vergleich auf sehr hohem Niveau liegt.

Wesentliche Investitionen und Desinvestitionen

2023 wurden insgesamt 80 Transaktionen getätigt. 6 waren Zukäufe von CAT Bonds über den Sekundärmarkt und 41-mal wurde an Emissionen am Primärmarkt partizipiert. 12 Transaktionen waren Verkäufe von Bonds zur Optimierung der Risikosituation und Portfolioreallokation. 21 Portfoliopositionen kamen 2023 zum Ablauf. Insgesamt hielt der Fonds Ende Jahr 131 Positionen im Portfolio und damit 17 Bonds mehr im Portfolio als vor Jahresfrist. Dies ging einher mit einem um etwas 10% gesteigerten Gesamtvermögen, das sich im Vorjahresvergleich von USD 363 Mio. auf USD 400 Mio. erhöhte.

Umsetzung der Nachhaltigkeitsziele

Die Anlageziele in Bezug auf Nachhaltigkeit wurden erfüllt. Statt der geforderten 50% Exposition zu meteorologischen Risiken hielt der Fonds im Durchschnitt über 70% meteorologische Risiken im Portfolio. Der Fonds hielt im Jahr 2023 keine Risiken ausserhalb von Naturkatastrophen- und Leben- und Gesundheitsrisiken, so dass auch hier die Mindestquote von 90% stets eingehalten wurde.

Ausblick

Die Risikotragfähigkeit der Versicherungsindustrie wird weiterhin durch unterschiedlichste Faktoren belastet; die wichtigsten darunter sind: die immer noch erhöhte Inflation, die den Absicherungsbedarf steigen lässt, ungünstige Entwicklung der Katastrophenschäden unter anderem auch aufgrund von Einflüssen des Klimawandels. Einerseits dürfte dies zu weiterem Marktwachstum führen, da der Bedarf nach Rückversicherungskapazität weiter zunehmen wird, andererseits stützt dies das hohe Prämienniveau im Rückversicherungsmarkt und damit auch bei CAT Bonds. Da auch andere Asset Klassen wieder deutlich attraktiver geworden sind, rechnen wir nur mit einem moderaten Anstieg der Nachfrage nach ILS und CAT Bonds, so dass sich an diesem Umfeld wenig ändern dürfte, was für CAT Bond Anleger bedeutet, dass sie auf längere Sicht von dem hohen Risikoprämienniveau profitieren können und attraktiv für die übernommenen Risiken entschädigt werden. CAT Bonds bleiben somit weiterhin eine hochattraktive Beimischung in einer breiteren Asset Allokation.

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 01.01.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über eine am 22. Dezember 2022 von der FMA Liechtenstein genehmigten Prospektänderung informiert.

Die wichtigsten Änderungen betreffen folgende Punkte:

- Anpassungen im Abschnitt 7.2. bzw. Art 27 Nicht zugelassene Anlagen;
- Anpassungen im Abschnitt 8.2 Allgemeine Risiken, Interessenkonfliktrisiko;
- Sonder-NAV;
- Mehrere Anpassungen im Abschnitt E. Anlagegrundsätze des OGAW; Anhang C wurde neu eingefügt.

Die Details können der auf www.lafv.li publizierten Mitteilung entnommen werden.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 08.02.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das 4. Quartal 2022 (Zahltag 17. Februar 2023) informiert:

- Class ID EUR - Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.36 und eine Kapitalausschüttung von EUR 0.42 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 08.02.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das Geschäftsjahr 2022 (Zahltag 17. Februar 2023) informiert:

- Class RD EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.07 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 1.33 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 05.04.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das 1. Quartal 2023 (Zahltag 13. April 2023) informiert:

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.56 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 0.90 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 04.07.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das 2. Quartal 2023 (Zahltag 13. Juli 2023) informiert:

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.66 und eine Kapitalgewinnausschüttung von EUR 0.94 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 03.10.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das 3. Quartal 2023 (Zahltag 13. Oktober 2023) informiert:

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.67 pro Anteil vorgenommen.

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.

Staffelung der Verwahrstellengebühr

Die effektive Belastung der Verwahrstellengebühr beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

bis 20 Mio. CHF oder Gegenwert 0.08% p.a.

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio. oder Gegenwert 0.065% p.a.

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 100 Mio. oder Gegenwert 0.05% p.a.

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 Plenum CAT Bond Fund nicht von der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) ab.

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr
[2023]: CHF 2'091'329

davon feste Vergütung	CHF 2'091'329
davon variable Vergütung ²	CHF 0

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 12

¹ 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 zusätzlich berücksichtigt.

² 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.

³ 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"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 2023.

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 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	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" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	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 ²⁾	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.



Brüssel, den 6.4.2022
C(2022) 1931 final

ANNEX 4

ANHANG

der

Delegierten Verordnung (EU) .../... der Kommission

zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Einzelheiten des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit dem Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, des Inhalts, der Methoden und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsindikatoren und nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen sowie des Inhalts und der Darstellung von Informationen in Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionsziele in vorvertraglichen Dokumenten, auf Internetseiten und in regelmäßigen Berichten

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Plenum CAT Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900VYZTISUCTYGO59

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds trifft seine Investmententscheidungen nicht nur auf Basis von wirtschaftlichen Faktoren, sondern insbesondere auch auf Basis von sozialen Faktoren. Dabei strebt der Fonds Investitionen in Vermögenswerten an, welche er hinsichtlich des Kriteriums für eine nachhaltige, soziale Wirtschaftsweise als überdurchschnittlich positiv einschätzt. Denn Naturkatastrophen stellen sowohl die Wirtschaft im Allgemeinen, die Versicherungsbranche im Speziellen als auch die Gesellschaft vor grosse Herausforderungen. Die

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Zunahme wetterbedingter Naturkatastrophen, der demographische Wandel und die Zunahme von Vermögen in betroffenen Regionen führen zu einem Anwachsen des Versicherungsbedürfnisses, was zu einer steigenden Nachfrage nach Versicherungsdeckung führt.

Das Absichern gegen Naturkatastrophenschäden stellt ein wichtiges Element für die Anpassung an den Klimawandel dar, da sie nicht nur die Risikoteilung unterstützt, sondern auch den gesamten Risikomanagementzyklus (Erkennen, Analysieren, Planen, Umsetzen und Bewerten) und den Katastrophenmanagementzyklus (Vorbeugen und Schützen, Vorbereiten, Reagieren und Wiederherstellen) abdeckt.

Der Fonds reduziert (relative) Armut und stärkt Gesundheit und Wohlergehen indem er die Wiederherstellung vernichteter Vermögenswerte und Lebensumständen im Ereignisfall ermöglicht. Ferner werden finanzielle Mittel auch für Entwicklungsländer bereitgestellt, um die Folgen von Naturkatastrophen zu lindern. Zusätzlich stabilisiert der alternative Risikotransfer von Versicherungsrisiken das herkömmliche Rückversicherungssystem im Bereich Naturkatastrophen. Diese Umstände werden systematisch in der Auswahl der Anlagen berücksichtigt.

Gemäss Art. 5 der Verordnung (EU) 2020/852 ist eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten sind, die gemäß Artikel 3 der Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

Es wird ein Grad an der Ausrichtung der Taxonomie von mindestens 0% angestrebt.

Gemäss Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 ist ein Umweltziel anzugeben, durch welches die Investition in Finanzprodukte beiträgt.

Durch Umsetzung des Anlageziels wird ein Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel angestrebt.

Es wird kein Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zielsetzung

Die KPIs dokumentieren in quantifizierbarer Weise die Nachhaltigkeitsleistung des Plenum CAT Bond Funds. Sie unterscheiden die ökologische bzw. soziale Leistung in mehreren Ebenen, welche eine Unterteilung in Nachhaltigkeitsleistungen in Bezug auf soziale Leistung und Nachhaltigkeitsleistungen in Bezug auf Umweltziele – Anpassung an den Klimawandel ermöglichen.

Maximale Nachhaltigkeitsleistung

Die folgenden KPIs quantifizieren den maximalen vom Fonds zu leistenden Nachhaltigkeitsbeitrag, unterteilt in soziale Leistungen und Umwelteleistungen, und entsprechen dem Anteil der jeweiligen Versicherungsdeckung in den zuvor genannten Bereichen am Fondsvermögen.

KPI I - Soziale Nachhaltigkeitsleistung

Misst den Anteil der zu Naturkatastrophenrisiken und Lebens- und Gesundheitsrisiken exponierten Portfoliopositionen in Relation zum Gesamtfondsvermögen. Auszahlungen aus diesem Bereich ermöglichen eine rasche Stabilisierung der Gesellschaftsstrukturen in von Naturkatastrophen betroffenen Regionen. Die einzuhaltende Mindestquote beträgt 90%. Per 31.12.2023 lag die Quote bei 100% nach Abzug Liquidier Mittel.

KPI II - Umwelt Nachhaltigkeitsleistung

Misst den Anteil der zu Meteorologischen Risiken exponierten Portfoliopositionen in Relation zum Gesamtfondsvermögen. Auszahlungen aus diesem Bereich ermöglichen einen raschen Wiederaufbau nach dem Eintreten von Meteorologischen Risiken. Das Ereignisrisiko ist abhängig von klimatischen Faktoren und damit auch abhängig von den Folgen des Klimawandels. Die einzuhaltende Mindestquote beträgt 50%. Per 31.12.2023 lag die Quote bei 77.13% nach Abzug Liquidier Mittel.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Der KPI I betrug per 31.12.2022 99.4% und der KPI II per 31.12.2022 - 71.1%.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen berücksichtigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen berücksichtigt. Allerdings wird durch ein eigens entwickeltes Analyseverfahren (CATLEV 2) sichergestellt, dass ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht geschadet wird. Das Allokationsverfahren hat zum Ziel, den Anteil an möglicherweise im Widerspruch zu den ESG Anlagekriterien stehende Investments auf Portfolioebene auf unter 5% zu beschränken. Das anzuwendende Verfahren analysiert grundsätzlich das dem transferierten Risiko unterliegende Versicherungsbuch. Das Analyseverfahren ist kaskadenförmig aufgebaut und beruht auf vier Ebenen. Die Ausschlusskriterien richten sich nach dem Anforderungskatalog des FNG-Siegels, der Unternehmensausschlusskriterien, UN Global Compact Richtlinien sowie Länderausschlusskriterien. Die Überprüfung des Fonds erfolgt jährlich durch den Auditor des FNG. Die Kriterien werden ständig eingehalten. Alle angewandten Ausschlusskriterien können stets der aktuellen ESG-Anlagepolitik entnommen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden keine nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt (keine PAIs).

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die OECD-Leitsätze werden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen UN Global Compact, UN-Leitprinzipien für die Einhaltung von Unternehmen und Menschenrechten sowie Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden drei Prüfschritte (Three Lines of Defense) angewendet. Im ersten Prüfschritt stellen die Portfoliomanager, die das Vier-Augen-Prinzip anwenden, sicher, dass sowohl interne als auch externe ESG-Anlagerichtlinien eingehalten wurden, bevor eine Transaktion ausgelöst wird. Der zweite Prüfschritt erfolgt durch den Line Manager/der Product Lead, dass der erste Prüfschritt erfolgte und sämtliche Anlagerichtlinien eingehalten wurden (d.h. Vier-Augen-Prinzip und Einhaltung externer und interner Anlagerichtlinien). Der dritte Prüfschritt wird vom Risikomanager wahrgenommen, der sicherstellt, dass die Prozesse eingehalten wurden. Zusätzlich werden monatlich Stichproben nach Produkten durchgeführt. Einmal pro Monat findet eine ESG Risk & Compliance Sitzung mit sämtlichen Portfolio Managern statt, um die Resultate zu besprechen. Jegliche

Abweichungen werden sofort an den Leiter des Portfoliomanagements und, falls diese nicht behoben werden können, weiter an die Geschäftsleitung gemeldet. Werden Umsatztoleranz-, Mindesttransparenzgrenze oder Mindestabdeckungsquote überschritten wird den Marktverhältnissen angepasst zu handeln.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WINDMILL II RE DAC	Versicherung	2.11	BD
RIVERFRONT RE LTD 2021-1 A	Versicherung	2.05	BD
LONG POINT RE III LTD022-1	Versicherung	2.03	CI
ACORN RE LTD 2021-1 A	Versicherung	1.69	CI
SAKURA RE LTD 2021-1 A	Versicherung	1.69	BD
HEXAGON II RE DAC 2019-1	Versicherung	1.62	IR
BONANZA RE LTD 2020-1 A	Versicherung	1.59	BD
MONA LISA RE LTD 2023-1 A	Versicherung	1.52	BD
RIVERFRONT RE LTD 2021-1 B	Versicherung	1.47	BD
IBRD CAR 131 (Chile EQ)	Versicherung	1.44	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug 95.27% per 31.12.2023.

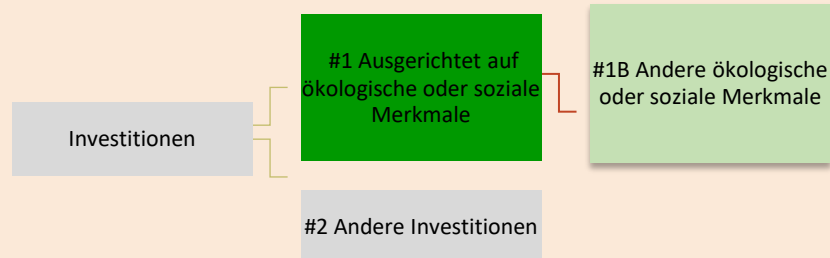


Wie sah die Vermögensallokation aus?

Per 31.12.2023 waren 95.27% der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet (#1). 8.4% der Investitionen waren Liquiditätsanlagen und fielen somit unter „#2 Andere Investitionen“.

Per 31.12.2023 waren 95.27% der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft (#1B).

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Investitionen im Wirtschaftssektor Versicherung betrug 95.27% per 31.12.2023.

● Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

EU Taxonomy Alignment per 31.12.2023: 77.13%

Alignment Eindämmung des Klimawandels per 31.12.2023: 0.0%

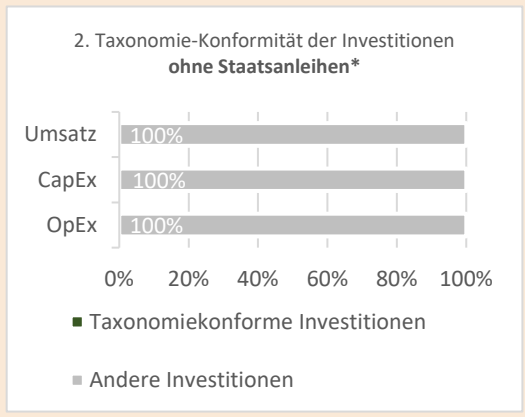
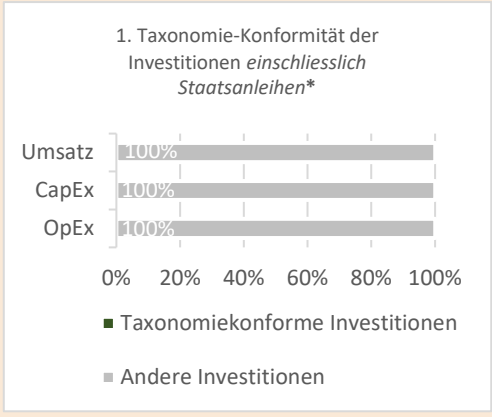
Alignment Anpassung an den Klimawandel per 31.12.2023: 77.13%*
(Meteorologische Quote).

*Da es sich bei CAT Bonds um Anleihen und nicht um Aktienanlagen handelt, ist eine Umsatzquantifizierung nicht möglich. Im übertragenen Sinne wird der Marktwert jener CAT Bonds, die ein Alignment bez. Anpassung an den Klimawandel aufweisen, ins Verhältnis zum Fondsvermögen gesetzt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es ist kein Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorhanden. Somit 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Da es sich bei diesem Bericht um den ersten Bericht für den Fonds handelt, ist kein Vergleich zur Vorperiode möglich.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen betrug 100% per 31.12.2023.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter nicht nachhaltige Investitionen fallen Finanzprodukte wie beispielsweise Sichtguthaben in unterschiedlichen Währungen, um u.a. Rücknahmen jederzeit bedienen zu können oder auch Devisentermingeschäfte, um bestimmte Währungen abzusichern. Der darauf entfallende Anteil beträgt 4.73%.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Unsere Vorgehensweise bei der ESG-Integration ist wie folgt aufgebaut:

Wir meiden Unternehmen, die aufgrund ihrer Tätigkeit, ihrer Standards oder ihre Verhaltens mit unseren Grundsätzen und Werten in Konflikt stehen und schliessen sie aus unserem Anlageuniversum aus bzw. reduzieren diese auf ein Minimum.

Fördern – Wir versuchen mit unseren Investitionen eine wirtschaftliche und gesellschaftliche Wirkung zu entfalten, die über das herkömmliche Renditedenken hinausgeht. Dies erreichen wir mit der Investition in Katastrophenanleihen.

Analysieren – Wir analysieren neben herkömmlichen Finanzkennzahlen die ESG-Praktiken jener, die wir versichern. Ein eigens entwickeltes Analyseverfahren (CATLEV 2) stellt sicher, dass ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht geschadet wird. Das Allokationsverfahren hat zum Ziel, den Anteil an möglicherweise im Widerspruch zu den ESG Anlagekriterien stehende Investments auf Portfolioebene zu identifizieren und auf unter 5% zu beschränken. Die Ausschlusskriterien richten sich nach dem Anforderungskatalog des FNG-Siegels, der Unternehmensausschlusskriterien, UN Global Compact Richtlinien sowie Länderausschlusskriterien. Die Kriterien werden ständig eingehalten.

Engagement leben – Wir führen mit Unternehmen und Branchenmitgliedern entlang der Wertschöpfungskette einen aktiven ESG-Dialog. Unser Engagement ist in der Engagement-Politik festgehalten. Vor allen versuchen wir gemeinsam best-practice-Standards für die CAT Bond Fonds-Branche zu entwickeln. Da wir nicht in Aktien investieren, ist die Stimmrechtsausübung kein Mittel zum Zweck.

Kommunizieren – Wir sorgen für vollständige Transparenz im Zusammenhang mit ESG-Themen, in erster Linie über unsere Website, öffentliche Diskussionen in der Branche, Berichte, Richtlinien und Erkenntnisse.

Aufgrund der Tatsache, dass der Fonds ausschliesslich in Katastrophenanleihen investiert, entfällt die Umsetzungsrichtlinie von Aktionärsrechten.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Plenum CAT Bond 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 Plenum CAT Bond Fund zum 31. Dezember 2023 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 Prüfungsschlussfolgerungen 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.

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 26. April 2024