

Plenum CAT Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2022

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	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 Kirchstrasse 3 FL-9490 Vaduz
Vertreter	Schweiz: ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zürich
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG Börsenstrasse 16 CH-8001 Zürich
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt 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	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV 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 31.12.2022

USD

Bankguthaben, davon	14'099'573.41
Sichtguthaben	14'099'573.41
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	328'834'873.41
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	16'193'476.21
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	4'232'600.87
Zinsen / Dividenden	4'232'600.87
Gesamtvermögen	363'360'523.90
Verbindlichkeiten, davon	-336'513.48
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-49'276.02
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-94'099.01
Vermögensverwaltungsgebühren	-96'775.82
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	363'024'010.42
Class I CHF	8'876'263.84
Class ID EUR	5'177'929.46
Class I EUR	16'515'304.04
Class I USD	5'573'071.94
Class P2 USD	52'843'590.81
Class P CHF	233'916'813.52
Class P EUR	30'624'075.22
Class R CHF	1'978'464.75
Class RD EUR	275'581.64
Class R EUR	2'459'395.24
Class R USD	4'783'519.96
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I CHF	83'683.756
Class ID EUR	66'984.000
Class I EUR	152'347.055
Class I USD	47'071.916
Class P2 USD	494'433.000
Class P CHF	2'256'418.115
Class P EUR	290'876.913
Class R CHF	18'646.000
Class RD EUR	3'193.000
Class R EUR	22'179.377
Class R USD	39'324.789
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I CHF	CHF 98.14
Class ID EUR	EUR 72.43
Class I EUR	EUR 101.57
Class I USD	USD 118.39

Vermögensrechnung

per 31.12.2022

	USD
Class P2 USD	USD 106.88
Class P CHF	CHF 95.91
Class P EUR	EUR 98.65
Class R CHF	CHF 98.17
Class RD EUR	EUR 80.87
Class R EUR	EUR 103.90
Class R USD	USD 121.64

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

	USD
Erträge der Bankguthaben	648.92
Erträge der Wertpapiere, davon	5'440'113.43
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	5'440'113.43
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	79'954.28
Total Erträge	5'520'716.63
Passivzinsen	-19'716.73
Revisionsaufwand	-26'932.12
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-2'288'373.31
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-202'566.42
Sonstige Aufwendungen, davon	-671'895.79
Reise- / Werbekosten	-72'000.08
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-12'015.52
Total Aufwendungen	-3'221'499.89
Nettoertrag	2'299'216.74
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-15'931'150.89
Realisierter Erfolg	-13'631'934.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-5'157'913.21
Gesamterfolg	-18'789'847.36

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2022 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	2'299'216.74
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	60'521.92
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'299'216.74
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Kapitalgewinn	-60'521.92
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Ertrag	-27'243.13
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'211'451.69
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

USD

01.01.2022 - 31.12.2022

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	369'509'681.70
Saldo aus dem Anteilsverkehr	12'304'176.09
Gesamterfolg	-18'789'847.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	363'024'010.43

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Class I CHF

Anteile zu Beginn der Periode	100'816.081
Neu ausgegebene Anteile	8'140.224
Zurückgenommene Anteile	-25'272.549
Anteile am Ende der Periode	83'683.756

Class ID EUR

Anteile zu Beginn der Periode	3'483.000
Neu ausgegebene Anteile	65'101.000
Zurückgenommene Anteile	-1'600.000
Anteile am Ende der Periode	66'984.000

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	129'692.991
Neu ausgegebene Anteile	49'985.000
Zurückgenommene Anteile	-27'330.936
Anteile am Ende der Periode	152'347.055

Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	64'685.496
Neu ausgegebene Anteile	25.000
Zurückgenommene Anteile	-17'638.580
Anteile am Ende der Periode	47'071.916

Class P2 USD

Anteile zu Beginn der Periode	556'440.400
Neu ausgegebene Anteile	138'008.340
Zurückgenommene Anteile	-200'015.740
Anteile am Ende der Periode	494'433.000

Class P CHF

Anteile zu Beginn der Periode	2'062'433.740
Neu ausgegebene Anteile	442'564.791
Zurückgenommene Anteile	-248'580.416
Anteile am Ende der Periode	2'256'418.115

Class P EUR

Anteile zu Beginn der Periode	317'564.000
Neu ausgegebene Anteile	26'848.478
Zurückgenommene Anteile	-53'535.565
Anteile am Ende der Periode	290'876.913

Class R CHF

Anteile zu Beginn der Periode	23'078.962
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-4'432.962
Anteile am Ende der Periode	18'646.000

Class RD EUR

Anteile zu Beginn der Periode	1'418.000
Neu ausgegebene Anteile	2'316.000
Zurückgenommene Anteile	-541.000
Anteile am Ende der Periode	3'193.000

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Class R EUR

Anteile zu Beginn der Periode	29'221.377
Neu ausgegebene Anteile	4'914.097
Zurückgenommene Anteile	-11'956.097
Anteile am Ende der Periode	22'179.377

Class R USD

Anteile zu Beginn der Periode	39'175.789
Neu ausgegebene Anteile	4'511.000
Zurückgenommene Anteile	-4'362.000
Anteile am Ende der Periode	39'324.789

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I CHF				
31.12.2020	9'745'398.56 CHF	95'522.034	102.02 CHF	1.87%
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%
Class ID EUR				
31.12.2020	4'442'701.89 EUR	48'969.000	90.72 EUR	-1.62%
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%
Class I EUR				
31.12.2020	27'412'218.81 EUR	261'264.767	104.92 EUR	2.10%
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%
Class I USD				
31.12.2020	9'630'011.07 USD	81'019.916	118.86 USD	3.61%
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%
Class P2 USD				
31.12.2020	41'745'202.75 USD	391'021.550	106.76 USD	3.87%
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%
Class P CHF				
31.12.2020	173'631'366.45 CHF	1'750'944.204	99.16 CHF	2.05%
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%
Class P EUR				
31.12.2020	29'343'090.33 EUR	289'508.000	101.36 EUR	2.38%
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%
Class R CHF				
31.12.2020	5'817'876.56 CHF	56'256.962	103.42 CHF	1.20%
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%
Class RD EUR				
31.12.2020	277'157.45 EUR	3'028.000	91.53 EUR	-2.78%
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%
Class R EUR				
31.12.2020	4'689'039.93 EUR	43'141.116	108.69 EUR	1.52%
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%
Class R USD				
31.12.2020	4'396'534.10 USD	35'537.000	123.72 USD	2.94%
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%

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 31.12.2022

			USD
EURO	EUR	1.00	1.0673
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0808

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

Class I CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.10% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.10% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 1.10% p.a.

Class ID EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.12% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.12% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 1.12% p.a.

Class I EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.10% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.10% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 1.10% p.a.

Class I USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.10% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.10% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 1.10% p.a.

Class P2 USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.85% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.85% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 0.85% p.a.

Class P CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.86% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.86% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 0.86% p.a.

Class P EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.85% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.85% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 0.85% p.a.

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

Class R CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.76% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.76% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 1.76% p.a.

Class RD EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.76% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.76% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 1.76% p.a.

Class R EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.76% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.76% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 1.76% p.a.

Class R USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.76% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.76% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 1.76% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

Spesen	6'737.56
Courtage	2'814.35

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	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	0.00	4'000'000.00	0.00	0.00%
US00485YAC30 - Acorn Re/Var FRN 20241107 144A+3c7	6'750'000.00	0.00	0.00	6'750'000.00	6'242'130.00	1.72%
US00974NAA90 - AKBR 24A144A3C7 FRN	2'500'000.00	250'000.00	0.00	2'750'000.00	2'733'225.00	0.75%
US00973XAC48 - AKIB 22-144A3C7 FRN	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US00973XAB64 - AKIB 22-144A3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US00973XAA81 - Akibare RE FRN 16-07.04.2023	4'750'000.00	0.00	4'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US011395AG51 - Alamo Re/Var FRN 20240607 Sr 144A+3c7	3'250'000.00	250'000.00	0.00	3'500'000.00	3'321'500.00	0.91%
US04227FAB13 - ARMO22A 144A3C7 FRN	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2423688279 - ARTEX SAC LTD. (SILVER CRANE 2021-1)	2'468'432.00	0.00	0.00	2'468'432.00	2'283'299.60	0.63%
US09785EAC57 - BONANZA 24 FRB	6'250'000.00	0.00	0.00	6'250'000.00	4'754'875.00	1.31%
US10260PAA66 - Bowline Re 2018- 23.05.2022	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US10260PAF53 - Bowline Re Prin at Risk Sr 144A3C7	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'443'250.00	0.67%
US10260PAB40 - BWL 23 144A3C7 FRN	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	4'711'050.00	1.30%
US177510AH75 - Citrus Re Ltd. 144A3C7 FRN	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	15'000.00	0.00%
US177510AK05 - Citrus Re/Var FRN 20250607 CI-A Ser-2022-1 144A+3c7	0.00	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'214'022.50	0.61%
US203235AA47 - COM 25 144A3C7 FRN	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'413'750.00	0.39%
US30014LAE48 - EVER 23 144A3C7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	490'000.00	0.13%
US30014LAH78 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr CI-A 144A+3c7	5'000'000.00	0.00	0.00	5'000'000.00	4'600'000.00	1.27%
US30014LAF13 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr CI-A 144A+3c7	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'850'000.00	0.51%
US33975CAC91 - FLD 22 144A-3C7 FRN	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US33975CAE57 - FLD 23 144A-3C7 FRN	7'000'000.00	0.00	0.00	7'000'000.00	6'720'000.00	1.85%
US35087TAC27 - FOU252021- 1A144A3C7	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	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	2'826'540.00	0.78%
US35087TAD00 - Four Lakes Re/Var FRN 20260107 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'500'000.00	0.96%
US36354TAK88 - GALI 24-144A3C7 FRN	1'500'000.00	500'000.00	0.00	2'000'000.00	1'860'000.00	0.51%
US38123FAB40 - GOLD 23A144A3C7FTFN	6'000'000.00	0.00	6'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
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	2'035'215.00	0.56%
US42703VAA17 - HERBIE24 144A3C7FRN	2'750'000.00	0.00	500'000.00	2'250'000.00	1'966'882.50	0.54%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
US42815KAA07 - HEST 25 - 144A3C7 VR	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	1'792'550.00	0.49%
US45833EAA55 - INTEG23 144A3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	2'385'600.00	0.66%
US45869RAA32 - Integrity Re 22 144A3C7 FRN	7'200'000.00	0.00	7'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2364514294 - Isosceles Ins/Var Bd 20230710 Sr Ser-A	4'250'000.00	0.00	0.00	4'250'000.00	4'122'500.00	1.14%
US49407PAD24 - KILI 24-144A3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	500'000.00	500'000.00	476'170.00	0.13%
US494074AJ62 - Kilimanjaro 22 144A3C7 FRN	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US494074AL19 - Kilimanjaro 23-144A 3C7 FRN	5'750'000.00	0.00	0.00	5'750'000.00	5'656'275.00	1.56%
US49407PAK66 - Kilimanjaro III/Var FRN 20260420 Cl-C-2 Ser-2021-2 144A+3c7	2'050'000.00	350'000.00	0.00	2'400'000.00	2'075'112.00	0.57%
US505253AA26 - La Vie Re/Var Bd 20231006 144A	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'250'000.00	0.90%
US54279PAA30 - LNG 26 144A-3C7 VRN	0.00	7'000'000.00	0.00	7'000'000.00	6'659'730.00	1.83%
US54143LAA61 - LOG24 A-144A3C7	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'168'055.00	0.60%
US577092AP49 - MA 25 A 144A3C7 VRN	0.00	5'400'000.00	0.00	5'400'000.00	4'661'982.00	1.28%
US577092AU34 - MATT 24 VRN-144A3C7	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'490'250.00	0.41%
US577092AD19 - Matterhorn RE 20-24 144A3C7FRN	6'750'000.00	0.00	0.00	6'750'000.00	5'833'485.00	1.61%
US577092AL35 - Matterhorn Re/Var FRN 20221207 Sr Cl-A Ser-2020-5 144A+3c7	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US577092AM18 - Matterhorn Re/Var FRN 20241207 Sr Cl-B Ser-2020-5 144A+3c7	4'750'000.00	0.00	4'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US59013MAF95 - MERNA 25VRN-144A3C7	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	961'290.00	0.26%
US59013MAG78 - MERNA 25VRN-144A3C7	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	2'812'470.00	0.77%
US59013MAE21 - MERNA II 30-144A3C7	0.00	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	4'274'730.00	1.18%
US59013MAC64 - Merna Reins II/Var FRN 20240405 Sr Cl-B 144A+3c7	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'463'250.00	0.40%
US59013MAD48 - Merna Reins II/Var FRN 20240807 Sr Cl-A 144A+3c7	5'500'000.00	0.00	0.00	5'500'000.00	3'644'300.00	1.00%
US59165HAC34 - MET23-144A3C7 FRN	4'000'000.00	250'000.00	0.00	4'250'000.00	4'175'157.50	1.15%
US608800AD07 - MONA 23 144A3C7 FRN	4'250'000.00	0.00	0.00	4'250'000.00	4'249'150.00	1.17%
US613752AA24 - MRL 25 A-144A3C7	0.00	1'900'000.00	0.00	1'900'000.00	1'826'014.00	0.50%
US62865LAB36 - Mystic Re IV/Var FRN 20250108 Sr Cl-A Ser-2021-2 144A+3c7	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'188'640.00	0.88%
US62865LAD91 - Mystic Re IV/Var FRN 20260108 Sr 144A	0.00	3'800'000.00	0.00	3'800'000.00	3'798'100.00	1.05%
US62983QAM50 - NAK 25 144A3C7 FRN	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US62983QAL77 - NAKA 23 144A3C7 FRN	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	2'952'900.00	0.81%
US666842AB56 - NORT 22 144A-3C7FRN	2'820'000.00	0.00	2'820'000.00	0.00	0.00	0.00%
US666842AE95 - NORTH25 VRN-144A3C7	0.00	3'400'000.00	0.00	3'400'000.00	3'311'872.00	0.91%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
US705809AC52 - Pelican IV Re/Var FRN 20240507 Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	173'205.00	0.05%
US71880VAC19 - PH 24 VRN 144A3C7	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US71880VAA52 - Phoenician Re/Var FRN 20231214 Sr Cl-A Ser-2020-1 144A+3c7	5'700'000.00	0.00	0.00	5'700'000.00	5'544'960.00	1.53%
US73934DAB55 - Power Prot Re/Var FRN 20240909 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'667'500.00	0.73%
XS2502219244 - Randolph/0 DiscBd 20290705 Sr	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'203'875.00	0.33%
US76870YAE23 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr 144A+3c7	7'000'000.00	0.00	0.00	7'000'000.00	6'480'740.00	1.79%
US76870YAD40 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr Cl-A 144A+3c7	8'250'000.00	0.00	0.00	8'250'000.00	7'684'875.00	2.12%
US79381MAB00 - Sakura Re/Var FRN 20250407 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'072'225.00	0.85%
US79381MAA27 - Sakura Re/Var FRN 20250407 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	6'750'000.00	0.00	0.00	6'750'000.00	6'563'025.00	1.81%
US79381MAC82 - Sakura Re/Var FRN 20251208 Sr Cl-A Ser-2022-1 144A	0.00	2'150'000.00	0.00	2'150'000.00	2'149'785.00	0.59%
US80000RAJ14 - SAND 22 144A3C7 FRN	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US80000TAB44 - SAND 23-144A3C7 FRN	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	7'875.00	0.00%
US80001MAB81 - SAND 25- 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	484'800.00	0.13%
US80001MAA09 - SAND 25- 144A3C7 FRN	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'043'885.00	0.84%
US80000XAB55 - SAND 26 B- 144A3C7	0.00	1'800'000.00	0.00	1'800'000.00	1'720'080.00	0.47%
US80000WAA99 - SANDERS 23 144A3C7	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'725'570.00	0.48%
US80001PAA30 - Sanders Re II/Var FRN 20280407 Sr 144A+3c7	4'750'000.00	250'000.00	0.00	5'000'000.00	4'666'500.00	1.29%
US80000YAA55 - Sanders Re III/Var FRN 20270407 Sr 144A	0.00	850'000.00	0.00	850'000.00	849'915.00	0.23%
US80000XAA72 - SANDERS26- 144A3C7VR	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	3'730'720.00	1.03%
US78414BAD38 - SD Re/Var FRN 20311119 144A+3c7	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'053'050.00	0.84%
US78414BAC54 - SD Re/Var FRN 20311119 144A+3c7	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'311'350.00	0.91%
US826359AA94 - Sierra 22-144C37 FRN	4'250'000.00	250'000.00	4'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US826359AD34 - Sierra/Var Bd 20240131 Cl-B Ser-2021-1 144A+3c7	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'130'750.00	0.59%
US86944RAA68 - SUTTER23- 144A3C7FRN	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'453'950.00	0.68%
US87403TAD81 - TA 25 A 144A3C7 FRN	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	3'687'080.00	1.02%
US87403TAA43 - Tailwind Re 22 A 144A-3C7FRN	3'750'000.00	0.00	3'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US888329AB58 - Titania Re Ltd. 2021-2 Class A	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'179'700.00	0.60%
US888329AA75 - Titania Re/Var FRN 20280621 Sr Cl-A 144A+3c7	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'584'467.50	0.44%
US89009PAB40 - Tomoni Re/Var FRN 20260427 Cl-B-1 Ser-2022-1 144A+3c7	0.00	4'750'000.00	0.00	4'750'000.00	4'586'125.00	1.26%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
US89055TAA16 - TOPA 26 FRB	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'543'777.50	0.70%
US89055TAB98 - Topanga Re Bds 24	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'900'220.00	0.52%
US91734PAB22 - Ursa Re II/Var FRN 20231207 CI-D 144A+3c7	10'000'000.00	0.00	0.00	10'000'000.00	9'585'600.00	2.64%
US92335TAA79 - Veraison RE/Var FRN 20260309 Sr CI-A Ser-2023-1 144A+3c7	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	3'000'000.00	0.83%
US92840DAA00 - Vista RE/Var FRN 20240521 Sr 144A+3c7	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'497'000.00	0.69%
XS2363934618 - Wht Rck Insrnc/MMkt 20220706 Sr	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US98740RAA77 - YOSEMITE 25 VRB	0.00	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'164'050.00	0.60%
Summe Bermudainseln					229'656'977.10	63.26%
Cayman Islands						
US12765MAB72 - CAEL24 144A-3C7 FRN	3'750'000.00	250'000.00	0.00	4'000'000.00	3'834'000.00	1.06%
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	0.00	5'500'000.00	55'000.00	0.02%
US542799AD35 - Long Pt Re 22 144A3C7 FRN	7'500'000.00	0.00	7'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76120FAB76 - RES 23 144A3C7 VRN	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'728'825.00	0.75%
US76124AAB44 - RESI 24 13-144A VRN	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'165'400.00	0.60%
US76114NAC65 - Resid Reins/Var FRN 20250606 Sr CI-13 Ser-2021-I 144A	2'000'000.00	250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'045'272.50	0.56%
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	3'544'800.00	0.98%
US76117UAB98 - Residential 22-144A-3C7 FRN	0.00	250'000.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76120AAC62 - Residential/Var FRN 20241206 Sr CI-4 Ser-2020-II 144A	2'750'000.00	0.00	500'000.00	2'250'000.00	2'132'550.00	0.59%
US92846DAB29 - Vita Capital VI/Var FRN 20260108 Sr 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	4'500'000.00	1.24%
US92849LAB18 - Vitality 22 B-144A3C7 FRN	3'480'000.00	0.00	3'480'000.00	0.00	0.00	0.00%
US92849LAA35 - Vitality Re 22 A-144A3C7 FRN	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US92851AAB08 - VITALITY24 VRN-144A	2'500'000.00	500'000.00	0.00	3'000'000.00	2'931'660.00	0.81%
Summe Cayman Islands					24'051'507.50	6.63%
Grossbritannien						
US04921AAA34 - ATLAS22 144A-3C7FRN	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Guernsey						
GG00BMG7J671 - DUNANT RE IC 2021-1 VE	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	302'610.00	0.08%
Summe Guernsey					302'610.00	0.08%
Hong Kong						
US092168AA11 - BLACK25 144A3C7VRN	0.00	2'400'000.00	0.00	2'400'000.00	2'229'120.00	0.61%
Summe Hong Kong					2'229'120.00	0.61%
Irland						

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
US04921RAA68 - Atlas 24 2020-1 A FRN	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	4'465'237.50	1.23%
US04921WAA53 - Atlas Cap 2022/Var Bd 20250606 Sr CI-A Ser-2022-1 144A+3c7	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	3'710'480.00	1.02%
XS2193952053 - AZZURRO 24 FRN	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'320'575.13	0.36%
XS2066695433 - HEX II R24-144A FRB	5'750'000.00	0.00	0.00	5'750'000.00	6'072'865.95	1.67%
XS2425291973 - ORANGE 25 FRN	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'834'984.29	0.51%
XS2181578233 - WINDMILL 24 VRN	5'000'000.00	2'500'000.00	0.00	7'500'000.00	7'861'096.69	2.17%
Summe Irland					25'265'239.56	6.96%
Singapur						
US011396AA64 - AL 23 A 144A3C7 FRN	4'500'000.00	0.00	3'000'000.00	1'500'000.00	1'498'650.00	0.41%
US148802AA96 - CATA 23 A FRN-144A	3'000'000.00	250'000.00	0.00	3'250'000.00	0.00	0.00%
US148805AA28 - Catahoula II Re/Var FRN 20250616 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	1'850'000.00	0.00	1'850'000.00	1'809'670.00	0.50%
US27777RAA23 - Easton Re/Var FRN 20240108 Sr CI-A Ser-2020-1 144A+3c7	4'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	1'911'000.00	0.53%
US31971CAA18 - First Coast III/Var FRN 20250407 Sr CI-A 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	4'186'800.00	1.15%
US31970MAA09 - FST 23 C19 144-FRN	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'211'615.00	0.61%
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	2'579'555.00	0.71%
US62984JAB44 - Nakama Re Ltd. 21-1 Class 2	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	4'388'620.00	1.21%
US62984JAA60 - Nakama RE/Var FRN 20261013 CI-1 144A+3c7	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	2'979'502.50	0.82%
XS2423598528 - PHEI 28 BDS	875'000.00	0.00	0.00	875'000.00	898'108.75	0.25%
XS2275151715 - Phoenix 1 Re/Var Bd 20270104 CI-A Ser-2021-1 RegS	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'287'020.00	0.63%
XS2423597801 - PHOENIX 2 RE Ser 22-1	375'000.00	0.00	0.00	375'000.00	433'785.00	0.12%
US74686TAA07 - Putnam Re/Var FRN 20240607 CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	0.00	0.00%
US89141WAD48 - TORREY PINES RE LTD. 2022-1 CLASS A	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	953'670.00	0.26%
US89142MAA18 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr CI-A Ser-2021-1 144A	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	3'601'950.00	0.99%
US89142MAB90 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr CI-B Ser-2021-1 144A	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	3'619'837.50	1.00%
Summe Singapur					33'359'783.75	9.19%
USA						
US13947LAA08 - CAPE 22-144A3C7 FRN	4'750'000.00	0.00	4'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US13947LAC63 - Cape Lookout Re/Var FRN 20240322 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	4'250'000.00	250'000.00	0.00	4'500'000.00	4'316'850.00	1.19%
XS2082419404 - WELTBAA22 A-144A FRN	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2082419669 - WELTBAA22 B-144A FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	545'200.50	0.15%
XS2368221680 - WELTBANK 23 FRN	6'000'000.00	0.00	0.00	6'000'000.00	5'884'560.00	1.62%
XS2127855125 - WELTBANK 24 A FRB	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'223'025.00	0.89%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert USD	Anteil in %
Summe USA					13'969'635.50	3.85%
Summe Obligationen					328'834'873.41	90.58%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					328'834'873.41	90.58%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Guernsey						
CH0451222563 - Cert JBär Ltd. Underlying Tracker 2019-16.01.24	230.00	0.00	230.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Guernsey					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					328'834'873.41	90.58%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008375 - I CHF // CHF/USD 0.91 01.04.22	0.00	10'340'000.00	11'328'302.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000008248 - I CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	415'000.00	452'546.91	0.00	0.00	0.00%
FXF000008467 - I CHF // CHF/USD 0.92 01.04.22	0.00	125'000.00	135'499.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000008560 - I CHF // CHF/USD 0.92 01.07.22	0.00	10'045'000.00	10'890'150.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000008240 - I CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	370'000.00	400'507.02	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	1'581.40	0.00%
FXF000008755 - I CHF // CHF/USD 0.94 30.09.22	0.00	8'670'000.00	9'162'842.74	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	3'064.23	0.00%
FXF000008935 - I CHF // CHF/USD 0.97 06.01.23	0.00	8'620'000.00	8'802'780.04	0.00	519'587.95	0.14%
FXF000009038 - I CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	82'000.00	83'409.17	0.00	5'272.08	0.00%
FXF000008160 - I CHF // USD/CHF 0.9192297 07.01.2022	0.00	11'400'000.00	12'401'688.07	0.00	0.00	0.00%
FXF000008456 - I CHF // USD/CHF 0.92 01.04.22	0.00	379'581.14	350'000.00	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	-437.69	-0.00%
FXF000008346 - I CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	1'700'912.74	1'570'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008321 - I CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	324'837.04	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008536 - I CHF // USD/CHF 0.93 01.04.22	0.00	75'149.31	70'000.00	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	-274.00	-0.00%
FXF000008696 - I CHF // USD/CHF 0.95 01.07.22	0.00	1'201'939.41	1'150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008842 - I CHF // USD/CHF 0.95 30.09.22	0.00	94'656.13	90'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008723 - I CHF // USD/CHF 0.96 01.07.22	0.00	103'394.12	100'000.00	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	-28'201.53	-0.01%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008653 - I CHF // USD/CHF 0.99 01.07.22	0.00	60'673.66	60'000.00	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	-9'773.63	-0.00%
FXF000008940 - I EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	11'900'000.00	11'484'058.11	0.00	1'220'641.13	0.34%
FXF000008910 - I EUR // EUR/USD 0.96 30.09.22	0.00	260'000.00	250'767.14	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	15'559.82	0.00%
FXF000008721 - I EUR // EUR/USD 1.05 01.07.22	0.00	100'000.00	105'449.20	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	34'717.75	0.01%
FXF000008760 - I EUR // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	13'170'000.00	13'926'407.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000008652 - I EUR // EUR/USD 1.06 01.07.22	0.00	50'000.00	52'885.70	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	413.47	0.00%
FXF000008562 - I EUR // EUR/USD 1.11 01.07.22	0.00	13'080'000.00	14'640'224.26	0.00	0.00	0.00%
FXF000008310 - I EUR // EUR/USD 1.12 07.01.22	0.00	300'000.00	337'950.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000008378 - I EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	13'690'000.00	15'557'825.27	0.00	0.00	0.00%
FXF000008327 - I EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	1'300'000.00	1'469'960.31	0.00	0.00	0.00%
FXF000008277 - I EUR // EUR/USD 1.14 07.01.22	0.00	525'000.00	602'205.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000008224 - I EUR // EUR/USD 1.15 07.01.22	0.00	480'000.00	556'212.96	0.00	0.00	0.00%
FXF000008187 - I EUR // EUR/USD 1.17 07.01.22	0.00	130'000.00	152'585.68	0.00	0.00	0.00%
FXF000009007 - I EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	335'753.74	340'000.00	0.00	-27'251.36	-0.01%
FXF000008956 - I EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	642'138.90	650'000.00	0.00	-51'841.44	-0.01%
FXF000008865 - I EUR // USD/EUR 1.00 30.09.22	0.00	1'553'255.00	1'550'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008538 - I EUR // USD/EUR 1.10 01.04.22	0.00	562'498.38	510'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008345 - I EUR // USD/EUR 1.12 07.01.22	0.00	4'850'271.00	4'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008400 - I EUR // USD/EUR 1.13 01.04.22	0.00	113'049.60	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008335 - I EUR // USD/EUR 1.13 07.01.22	0.00	14'415'111.75	12'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008163 - I EUR // USD/EUR 1.1765894 07.01.2022	0.00	28'000'000.00	32'944'503.20	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	14'719.50	0.00%
FXF000008957 - ID EUR // EUR/USD 0.98 06.01.23	0.00	4'530'000.00	4'477'664.91	0.00	358'702.61	0.10%
FXF000009040 - ID EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	60'000.00	60'323.88	0.00	3'734.36	0.00%
FXF000009087 - ID EUR // EUR/USD 1.02 06.01.23	0.00	120'000.00	123'450.48	0.00	4'667.08	0.00%
FXF000008763 - ID EUR // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	144'000.00	152'270.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000008565 - ID EUR // EUR/USD 1.11 01.07.22	0.00	144'500.00	161'736.42	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008380 - ID EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	306'500.00	348'318.00	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	-3'206.05	-0.00%
FXF000008508 - ID EUR // USD/EUR 1.08 01.04.22	0.00	67'023.32	61'500.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008523 - ID EUR // USD/EUR 1.09 01.04.22	0.00	68'014.12	62'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008399 - ID EUR // USD/EUR 1.12 01.04.22	0.00	43'493.67	38'500.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008334 - ID EUR // USD/EUR 1.13 07.01.22	0.00	4'046'406.66	3'579'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008238 - ID EUR // USD/EUR 1.15 07.01.22	0.00	330'466.48	285'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008166 - ID EUR // USD/EUR 1.1765894 07.01.2022	0.00	4'170'000.00	4'906'377.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000008167 - MASTER // EUR/USD 1.1771926 07.01.2022	0.00	14'126'311.20	12'000'000.00	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	-1'477'481.15	-0.41%
FXF000009111 - MASTER // USD/EUR 1.04 06.01.23	0.00	2'092'124.80	2'000'000.00	0.00	-43'199.32	-0.01%
FXF000008756 - MASTER // USD/EUR 1.05 30.09.22	0.00	15'230'239.30	14'390'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008506 - MASTER // USD/EUR 1.08 01.04.22	0.00	272'495.63	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008521 - MASTER // USD/EUR 1.09 01.04.22	0.00	274'415.25	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008557 - MASTER // USD/EUR 1.11 01.07.22	0.00	15'946'783.13	14'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008381 - MASTER // USD/EUR 1.13 01.04.22	0.00	15'622'110.63	13'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008356 - MASTER // USD/EUR 1.13 07.01.22	0.00	1'982'692.78	1'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008376 - P CHF // CHF/USD 0.91 01.04.22	0.00	206'640'000.00	226'390'760.05	0.00	0.00	0.00%
FXF000008432 - P CHF // CHF/USD 0.91 01.04.22	0.00	2'200'000.00	2'410'018.67	0.00	0.00	0.00%
FXF000008259 - P CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	1'350'000.00	1'482'252.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000008365 - P CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	2'000'000.00	2'192'078.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000008249 - P CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	50'000.00	54'523.72	0.00	0.00	0.00%
FXF000008558 - P CHF // CHF/USD 0.92 01.07.22	0.00	206'090'000.00	223'429'685.24	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	12'306.99	0.00%
FXF000008186 - P CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	700'000.00	757'610.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000008758 - P CHF // CHF/USD 0.94 30.09.22	0.00	203'150'000.00	214'697'981.82	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	628'167.57	0.17%
FXF000008942 - P CHF // CHF/USD 0.97 06.01.23	0.00	205'000'000.00	209'346'857.21	0.00	12'356'789.95	3.40%
FXF000009037 - P CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	900'000.00	915'466.55	0.00	57'864.29	0.02%
FXF000008909 - P CHF // CHF/USD 0.99 30.09.22	0.00	2'500'000.00	2'522'951.29	0.00	0.00	0.00%
FXF000008161 - P CHF // USD/CHF 0.9192297 07.01.2022	0.00	202'100'000.00	219'857'996.32	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008455 - P CHF // USD/CHF 0.92 01.04.22	0.00	271'129.38	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008507 - P CHF // USD/CHF 0.92 01.04.22	0.00	1'083'333.24	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008522 - P CHF // USD/CHF 0.93 01.04.22	0.00	748'118.22	700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008537 - P CHF // USD/CHF 0.93 01.04.22	0.00	858'849.21	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008889 - P CHF // USD/CHF 0.95 30.09.22	0.00	1'047'573.45	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008701 - P CHF // USD/CHF 0.97 01.07.22	0.00	1'025'332.90	1'000'000.00	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	-626'700.64	-0.17%
FXF000008651 - P CHF // USD/CHF 0.99 01.07.22	0.00	910'104.89	900'000.00	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	-195'472.54	-0.05%
FXF000008937 - P EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	31'900'000.00	30'784'996.11	0.00	3'272'138.83	0.90%
FXF000008911 - P EUR // EUR/USD 0.96 30.09.22	0.00	700'000.00	675'142.30	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	9'723.09	0.00%
FXF000008809 - P EUR // EUR/USD 1.02 30.09.22	0.00	200'000.00	204'086.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000008646 - P EUR // EUR/USD 1.05 01.07.22	0.00	100'000.00	105'507.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000008762 - P EUR // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	31'470'000.00	33'277'451.13	0.00	0.00	0.00%
FXF000008633 - P EUR // EUR/USD 1.07 01.07.22	0.00	130'000.00	140'025.34	0.00	0.00	0.00%
FXF000008563 - P EUR // EUR/USD 1.11 01.07.22	0.00	32'240'000.00	36'085'690.37	0.00	0.00	0.00%
FXF000008311 - P EUR // EUR/USD 1.12 07.01.22	0.00	8'550'000.00	9'631'592.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000008382 - P EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	32'560'000.00	37'002'395.23	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	-28'052.92	-0.01%
FXF000008958 - P EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	1'679'440.20	1'700'000.00	0.00	-135'585.30	-0.04%
FXF000009031 - P EUR // USD/EUR 0.99 06.01.23	0.00	998'851.89	1'000'000.00	0.00	-68'810.17	-0.02%
FXF000008843 - P EUR // USD/EUR 1.02 30.09.22	0.00	410'388.40	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008722 - P EUR // USD/EUR 1.05 01.07.22	0.00	242'146.30	230'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008685 - P EUR // USD/EUR 1.06 01.07.22	0.00	481'262.85	450'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008702 - P EUR // USD/EUR 1.06 01.07.22	0.00	85'289.12	80'000.00	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	-2'134.42	-0.00%
FXF000008539 - P EUR // USD/EUR 1.10 01.04.22	0.00	352'940.16	320'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008276 - P EUR // USD/EUR 1.14 07.01.22	0.00	7'339'867.52	6'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008165 - P EUR // USD/EUR 1.1765894 07.01.2022	0.00	30'200'000.00	35'532'999.88	0.00	0.00	0.00%
FXF000008374 - R CHF // CHF/USD 0.91 01.04.22	0.00	2'355'000.00	2'580'092.14	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008559 - R CHF // CHF/USD 0.92 01.07.22	0.00	2'246'000.00	2'434'970.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000008757 - R CHF // CHF/USD 0.94 30.09.22	0.00	2'080'000.00	2'198'236.78	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	129'595.60	0.04%
FXF000009039 - R CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	25'000.00	25'429.63	0.00	1'607.34	0.00%
FXF000008912 - R CHF // CHF/USD 0.99 30.09.22	0.00	115'000.00	116'055.76	0.00	0.00	0.00%
FXF000008250 - R CHF // USD/CHF 0.91 07.01.22	0.00	38'085.73	35'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008159 - R CHF // USD/CHF 0.9192297 07.01.22	0.00	2'530'000.00	2'752'304.46	0.00	0.00	0.00%
FXF000008402 - R CHF // USD/CHF 0.92 01.04.22	0.00	21'629.20	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008510 - R CHF // USD/CHF 0.92 01.04.22	0.00	32'452.92	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008458 - R CHF // USD/CHF 0.92 01.04.22	0.00	26'028.42	24'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008448 - R CHF // USD/CHF 0.92 01.04.22	0.00	37'873.66	35'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008189 - R CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	37'756.73	35'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008241 - R CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	72'378.46	67'000.00	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	-164.40	-0.00%
FXF000008632 - R CHF // USD/CHF 0.95 01.07.22	0.00	20'912.67	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008888 - R CHF // USD/CHF 0.95 30.09.22	0.00	41'902.94	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008864 - R CHF // USD/CHF 0.95 30.09.22	0.00	41'816.60	40'000.00	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	-18'801.02	-0.01%
FXF000008708 - R CHF // USD/CHF 0.99 01.07.22	0.00	130'895.47	130'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008654 - R CHF // USD/CHF 0.99 01.07.22	0.00	10'107.71	10'000.00	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	-2'255.45	-0.00%
FXF000008939 - R EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	2'730'000.00	2'634'578.04	0.00	280'029.43	0.08%
FXF000008837 - R EUR // EUR/USD 1.01 30.09.22	0.00	180'000.00	183'579.12	0.00	0.00	0.00%
FXF000008844 - R EUR // EUR/USD 1.02 30.09.22	0.00	50'000.00	51'404.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000008759 - R EUR // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	2'480'000.00	2'622'436.57	0.00	0.00	0.00%
FXF000008552 - R EUR // EUR/USD 1.09 01.04.22	0.00	175'000.00	192'123.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000008561 - R EUR // EUR/USD 1.11 01.07.22	0.00	2'805'000.00	3'139'589.38	0.00	0.00	0.00%
FXF000008483 - R EUR // EUR/USD 1.12 01.04.22	0.00	30'000.00	33'864.17	0.00	0.00	0.00%
FXF000008377 - R EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	3'180'000.00	3'613'870.30	0.00	0.00	0.00%
FXF000008188 - R EUR // EUR/USD 1.17 07.01.22	0.00	5'000.00	5'868.68	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	-2'404.53	-0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008960 - R EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	138'306.84	140'000.00	0.00	-11'165.85	-0.00%
FXF000009041 - R EUR // USD/EUR 1.00 06.01.23	0.00	250'750.25	250'000.00	0.00	-16'165.26	-0.00%
FXF000008707 - R EUR // USD/EUR 1.04 01.07.22	0.00	104'658.60	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008724 - R EUR // USD/EUR 1.05 01.07.22	0.00	142'129.35	135'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008703 - R EUR // USD/EUR 1.06 01.07.22	0.00	21'322.28	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008686 - R EUR // USD/EUR 1.06 01.07.22	0.00	53'473.65	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008695 - R EUR // USD/EUR 1.07 01.07.22	0.00	21'536.78	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008509 - R EUR // USD/EUR 1.09 01.04.22	0.00	147'153.78	135'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008401 - R EUR // USD/EUR 1.13 01.04.22	0.00	22'605.42	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008433 - R EUR // USD/EUR 1.13 01.04.22	0.00	56'511.45	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008457 - R EUR // USD/EUR 1.14 01.04.22	0.00	188'691.53	165'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008422 - R EUR // USD/EUR 1.14 01.04.22	0.00	239'657.46	210'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008239 - R EUR // USD/EUR 1.15 07.01.22	0.00	34'785.95	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008260 - R EUR // USD/EUR 1.16 07.01.22	0.00	145'021.63	125'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008162 - R EUR // USD/EUR 1.1765894 07.01.2022	0.00	3'310'000.00	3'894'510.91	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	11'898.68	0.00%
FXF000009100 - RD EUR // EUR/USD 1.04 06.01.23	0.00	185'000.00	194'053.16	0.00	3'462.85	0.00%
FXF000008761 - RD EUR // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	115'500.00	122'133.64	0.00	0.00	0.00%
FXF000008564 - RD EUR // EUR/USD 1.11 01.07.22	0.00	119'700.00	133'978.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000008379 - RD EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	124'200.00	141'145.50	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	-478.53	-0.00%
FXF000008989 - RD EUR // USD/EUR 0.99 06.01.23	0.00	37'658.57	38'000.00	0.00	-2'912.59	-0.00%
FXF000008608 - RD EUR // USD/EUR 1.08 01.07.22	0.00	4'324.32	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008484 - RD EUR // USD/EUR 1.12 01.04.22	0.00	5'079.63	4'500.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008309 - RD EUR // USD/EUR 1.12 07.01.22	0.00	2'252.19	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008164 - RD EUR // USD/EUR 1.1765894 07.01.2022	0.00	126'000.00	148'250.26	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					16'193'476.21	4.46%
Summe Devisentermingeschäfte					16'193'476.21	4.46%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					16'193'476.21	4.46%
Summe Derivate					16'193'476.21	4.46%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					14'099'573.41	3.88%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					14'099'573.41	3.88%
Sonstige Vermögenswerte					4'232'600.87	1.17%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
Gesamtvermögen					363'360'523.90	100.09%
Verbindlichkeiten					-336'513.48	-0.09%
Nettovermögen					363'024'010.42	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 \$120 Mrd. an versicherten Naturkatastrophenschäden, erreichten die Schäden in etwa das Niveau des letzten Jahres und lagen damit erneut deutlich über dem Durchschnitt der letzten Dekade von rund \$97 Mrd. Die ökonomischen Schäden blieben mit \$270 Mrd. etwas hinter dem Vorjahreswert von \$320 Mrd. zurück. Ein Drittel der Gesamtschäden und etwa die Hälfte der versicherten Schäden ist auf Hurrikan «Ian» zurückzuführen, der Ende September die Westküste Floridas erreichte. Doch auf anderen Kontinenten kam es zu teils erheblichen Katastrophenschäden. So gab es im vergangenen Jahr verheerende Überschwemmungen in Teilen Asiens und Australiens.

Da Hurrikanrisiken in Florida das mit Abstand grösste Risikosegment im CAT-Bond-Markt ausmachen, war Hurrikan «Ian» von besonderer Relevanz und führte zu grossen Wertkorrekturen auf CAT Bonds. «Ian» war inflationsbereinigt der zweit teuerste Sturm in den USA nach Hurrikan Katrina im Jahr 2005. Nur wenige Hurrikane der Vergangenheit waren stärker als Ian, aber die hohe Zerstörungswirkung des Sturms war zum Teil auch seiner enormen Grösse und hoher Niederschlagsmengen geschuldet. Dies passt in die Erwartung der klimawissenschaftlichen Forschung, die heute davon ausgeht, dass sich die Anzahl starker Hurrikane zwar kaum verändern dürfte, jedoch mit einer Zunahme besonders starker und niederschlagsreicher Stürme wie «Ian» rechnet. Als direkte Folge des Sturms fielen die Kurse von CAT Bonds deutlich und der Markt korrigierte um fast 10%. Zum Jahresende kam es auf vielen CAT Bonds zu Kurserholungen, dennoch ist 2022 das erste Jahr, mit einem negativen Ergebnis für den Swiss Re Cat Bond Index als Marktperformanceindikator. Bemerkenswert ist in diesem Zusammenhang, dass der grösste Teil der Kursverluste auf die Ausweitung der Risikoprämien zurückzuführen ist. So verzeichnen wir per Ende 2022 keine Nominalwertverluste auf im Plenum CAT Bond Fund gehaltenen Positionen aufgrund von Hurrikan «Ian».

Trotz ausbleibender Abschreibungen auf CAT Bonds konnte der Fonds das Jahr nicht mit einer positiven Wertentwicklung abschliessen. Bereits die erste Jahreshälfte war von einer Risikoprämienausweitung gekennzeichnet, die zu Bewertungsverlusten auf den gehaltenen CAT Bonds führte. Diese Entwicklung hat sich nach «Ian» nochmals beschleunigt, was weitere Kursverluste zur Folge hatte. Darüber hinaus führten die sich wieder ausweitenden Zinsdifferenzen von CHF und EUR gegenüber dem USD zu steigenden Kosten für die Währungsabsicherung und damit grösseren Performanceunterschieden der verschiedenen Währungsklassen.

Marktüberblick

Trotz steigender Risikoprämien im CAT Bond Markt und Zurückhaltung bei Neuemissionen im vierten Quartal als Folge von Hurrikan «Ian», blieb das Neuemissionsvolumen mit knapp \$10.5 Mrd. hoch und der Markt wuchs auf eine neue Rekordgrösse von knapp \$36 Mrd. Dies ist insbesondere bemerkenswert, da sowohl der Markt für Insurance-Linked-Securities als gesamtes – von dem der CAT-Bond-Markt ein Teil ist – als auch das Kapital der globalen Rückversicherungsindustrie im abgelaufenen Jahr rückläufig waren. Was den relativen Erfolg von CAT Bonds nochmals unterstreicht.

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 auf ein Niveau angestiegen ist, dass in der Historie des Marktes nur nach Hurrikan Katrina im Jahr 2005 erreicht wurde.

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 2022 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: schrumpfende Kapitalbasis aufgrund höherer Zinsen, hohe Inflation, ungünstige Entwicklung der Katastrophenschäden sowie steigende Sekundärrisiken aufgrund des fortschreitenden Klimawandels. Einerseits dürfte dies zu weiterem Marktwachstum führen, da der Bedarf nach Rückversicherungskapazität weiter zunehmen wird, andererseits wirkt dies Unterstützten für das bereits hohe Prämienniveau im Rückversicherungsmarkt und damit auch bei CAT Bonds. In Kombination mit lediglich moderater Nachfrage nach ILS und CAT Bonds dürfte sich an diesem Umfeld wenig ändern, 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.

Gerade in einem Umfeld in dem auf den meisten herkömmlichen Kapitalanlagen weiter hohe Unsicherheiten lasten, bleiben CAT Bonds eine hochattraktive Beimischung in einer breiteren Asset Allokation. Ohne weitere Katastrophenereignisse dürfte der zukünftige Prämienanstieg begrenzt bleiben, so dass wir heute einen sehr interessanter Einstiegszeitpunkt für Investitionen in diese diversifizierende Alternative zu herkömmlichen Obligationen sehen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 05.01.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das 4. Quartal 2021 (Zahltag 10. Januar 2022) informiert:

- Class ID EU

Es wird eine Kapitalgewinausschüttung von EUR 11.03 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 11.04.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das Geschäftsjahr 2021 (Zahltag 19. April 2022) informiert:

- Class RD EU

Es wird eine Kapitalgewinausschüttung von EUR 2.70 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 11.04.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das 1. Quartal 2022 (Zahltag 19. April 2022) informiert:

- Class ID EU

Es wird eine Kapitalgewinausschüttung von EUR 0.24 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 03.08.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das 2. Quartal 2022 (Zahltag 11. August 2022) informiert:

- Class ID EU

Es wird eine Kapitalgewinausschüttung von EUR 0.82 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 11.11.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das 3. Quartal 2022 (Zahltag 22. November 2022) informiert:

- Class ID EU

Es wird eine Kapitalgewinausschüttung von EUR 0.35 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2022 bis 07.01.2023 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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mitteilung an Anteilshaber vom 1.1.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber 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.

Vergütungsinformation (ungeprüft)

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

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

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

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



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 Klassifikations-system, 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 Umweltleistungen, 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 Portfoliositionen 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 31.12.2022 lag die Quote bei 99.4% nach Abzug Liquidier Mittel.

KPI II - Umwelt Nachhaltigkeitsleistung

Misst den Anteil der zu Meteorologischen Risiken exponierten Portfoliositionen 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 31.12.2022 lag die Quote bei 71.1% 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?**

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

● **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
URSA RE II 2020-1 D	Versicherung	2.67	BD
WINDMILL II RE DAC	Versicherung	2.19	IR
RIVERFRONT RE LTD 2021-1 A	Versicherung	2.14	BD
FLOODSMART RE LTD 2020-1 A	Versicherung	1.87	BD
LONG POINT RE III LTD022-1	Versicherung	1.85	CI
SAKURA RE LTD 2021-1 A	Versicherung	1.83	BD
RIVERFRONT RE LTD 2021-1 B	Versicherung	1.80	BD
ACORN RE LTD 2021-1 A	Versicherung	1.74	CI
HEXAGON II RE DAC 2019-1	Versicherung	1.69	IR
IBRD CAR 130 (Jamaica NS)	Versicherung	1.64	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 91.6% per 31.12.2022.

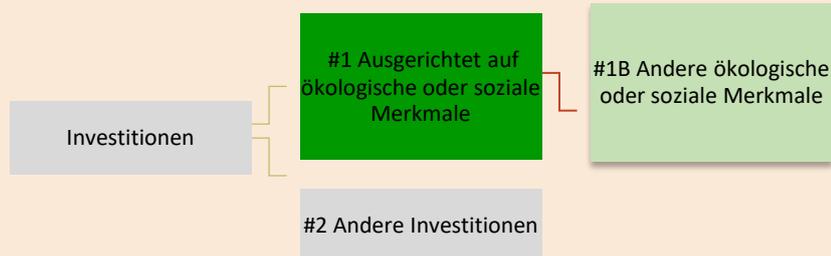


Wie sah die Vermögensallokation aus?

Per 31.12.2022 waren 91.6% der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet (#1). 8.4% der Investitionen waren Liquiditätsanlagen und fielen somit unter „#2 Andere Investitionen“.

Per 31.12.2022 waren 91.6% 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 91.6% per 31.12.2022.

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

EU Taxonomy Alignment per 31.12.2022: 71.1%

Alignment Eindämmung des Klimawandels per 31.12.2022: 0.0%

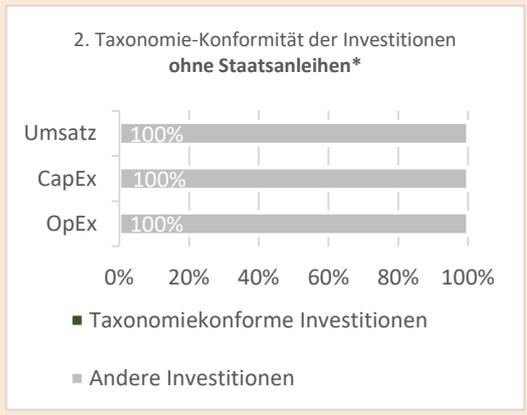
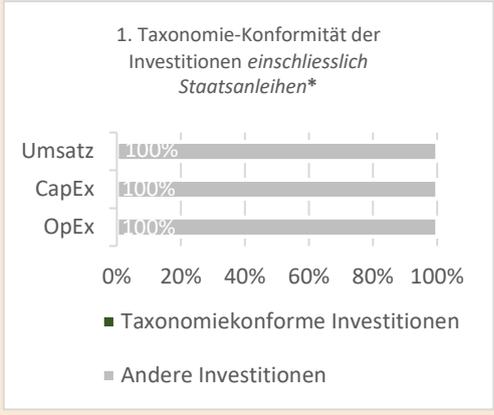
Alignment Anpassung an den Klimawandel per 31.12.2022: 71.1%* (Meteorologische Quote).

*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.

● **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 31.12.2022.



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 8.4%.



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 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Plenum CAT Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, 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 2022 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 2023