

# Plenum Insurance Capital 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](http://www.caiac.li)  
[info@caiac.li](mailto: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	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern  Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Vertreter	Schweiz: Acolin Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zürich
Zahlstelle	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
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Bewertungsfrist	Vor dem nächsten Bewertungstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	5 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ) - alle R, I, I2, RD, ID2 und ID Classen 10 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ) - alle P und S Classen sowie PD EUR
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	3 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ)
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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

---

ISIN	LI0542471078 Class I2 CHF LI0542471060 Class I2 EUR LI0542471052 Class I2 USD LI0542471029 Class I CHF LI0542471219 Class ID EUR LI0542471011 Class I EUR LI0542471003 Class I USD LI1175513228 Class P2 CHF LI1206088380 Class P2DR GBP LI1261086014 Class PD USD LI0542471110 Class P EUR LI0542471102 Class P USD LI0542470963 Class R EUR LI0542471177 Class S CHF LI0542471151 Class S USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum 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	Max. bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 50 Mio. oder Gegenwert: 0.20% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 50 - 100 Mio. oder Gegenwert: 0.15% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 100 – 150 Mio. oder Gegenwert: 0.10% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 150 Mio. oder Gegenwert: 0.05% p.a. zzgl. Maximum CHF 100'000.- p.a. zzgl. CHF 1'000.- p.a. / Anteilsklasse (thesaurierend) zzgl. CHF 2'500.- p.a. / Anteilsklasse (ausschüttend)
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Max. Class P2DR GBP: bis zu einem Nettofondsvermögen von GBP 50 Mio. oder Gegenwert: 0.10% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von GBP 50 Mio. oder Gegenwert: 0.05% p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. Class R USD, Class R EUR, Class R CHF, Class R GBP, Class R JPY & RD EUR: 1.20% Max. Class I USD, Class I EUR, Class I CHF, Class I GBP, Class I JPY & ID EUR: 0.70% Max. Class I2 USD, Class I2 EUR, Class I2 CHF, Class I2 GBP, Class I2 JPY & ID2 EUR: 0.60% Max. Class P USD, Class P EUR, Class P2 CHF, Class P GBP, Class P JPY, Class PD USD, Class PD EUR: 0.55% Max. Class S USD, Class S CHF: 0.30% Max. Class P2D GBP, Class P2DR GBP: bis zu einem Nettofondsvermögen von USD 800 Mio. oder Gegenwert: 0.00% p.a. Sobald das Nettofondsvermögen USD 800 Mio. oder Gegenwert erstmalig erreicht wurde: 0.55% p.a.
Performance Fee	Class P2D GBP, Class P2DR GBP: 12%
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

# Vermögensrechnung

per 31.12.2023

USD

Bankguthaben, davon	8'637'337.84
Sichtguthaben	8'637'337.84
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	424'385'521.33
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	3'507'341.74
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	5'595'907.16
Zinsen / Dividenden	5'583'762.48
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>442'126'108.07</b>
Verbindlichkeiten, davon	-491'186.25
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-50'224.09
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-73'101.51
Vermögensverwaltungsgebühren	-223'218.59
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-121'294.81
Revisionskosten	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>441'634'921.82</b>
Class I2 CHF	59'610'731.20
Class I2 EUR	34'553'156.87
Class I2 USD	22'415'517.78
Class I CHF	32'795'638.38
Class ID EUR	2'103'102.66
Class I EUR	17'827'034.29
Class I USD	18'327'797.61
Class P2 CHF	31'548'186.18
Class P2DR GBP	26'013'478.81
Class PD USD (Start: 07.04.2023)	46'027'383.98
Class P EUR	64'485'217.79
Class P USD	440'871.78
Class R EUR (Start: 01.12.2023)	2'556'551.11
Class S CHF	20'658'585.97
Class S USD	62'271'667.40
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class I2 CHF	475'726.972
Class I2 EUR	298'206.666
Class I2 USD	199'922.934
Class I CHF	258'623.713
Class ID EUR	20'765.347
Class I EUR	147'537.606
Class I USD	152'612.685
Class P2 CHF	250'726.204
Class P2DR GBP	181'129.658
Class PD USD (Start: 07.04.2023)	428'245.491
Class P EUR	531'126.639

## Vermögensrechnung

per 31.12.2023

USD

Class P USD	4'059.129
Class R EUR (Start: 01.12.2023)	22'900.000
Class S CHF	155'192.970
Class S USD	511'259.266
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class I2 CHF	CHF 105.46
Class I2 EUR	EUR 104.89
Class I2 USD	USD 112.12
Class I CHF	CHF 106.73
Class ID EUR	EUR 91.68
Class I EUR	EUR 109.38
Class I USD	USD 120.09
Class P2 CHF	CHF 105.90
Class P2DR GBP	GBP 112.66
Class PD USD (Start: 07.04.2023)	USD 107.48
Class P EUR	EUR 109.91
Class P USD	USD 108.61
Class R EUR (Start: 01.12.2023)	EUR 101.06
Class S CHF	CHF 112.04
Class S USD	USD 121.80

## Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

USD

Erträge der Bankguthaben	344'832.06
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	18'619'388.99
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	18'619'388.99
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	1'549'182.36
<b>Total Erträge</b>	<b>20'513'403.41</b>
Passivzinsen	-16'111.71
Revisionsaufwand	-18'882.59
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-2'333'242.72
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-186'376.98
Sonstige Aufwendungen, davon	-563'839.64
Reise- / Werbekosten	-30'000.07
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'191'919.69
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-4'310'373.33</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>16'203'030.08</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	28'408'525.45
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>44'611'555.53</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	19'434'077.99
<b>Gesamterfolg</b>	<b>64'045'633.52</b>

## 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	16'203'030.08
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	16'203'030.08
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	16'203'030.08
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	343'072'203.29
Saldo aus dem Anteilsverkehr	34'517'084.99
Gesamterfolg	64'045'633.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	441'634'921.80

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

### Class I2 CHF

Anteile zu Beginn der Periode	451'808.950
Neu ausgegebene Anteile	98'340.128
Zurückgenommene Anteile	-74'422.106
Anteile am Ende der Periode	475'726.972

### Class I2 EUR

Anteile zu Beginn der Periode	329'401.722
Neu ausgegebene Anteile	82'462.879
Zurückgenommene Anteile	-113'657.935
Anteile am Ende der Periode	298'206.666

### Class I2 USD

Anteile zu Beginn der Periode	169'858.688
Neu ausgegebene Anteile	62'883.581
Zurückgenommene Anteile	-32'819.335
Anteile am Ende der Periode	199'922.934

### Class I CHF

Anteile zu Beginn der Periode	190'056.371
Neu ausgegebene Anteile	109'283.354
Zurückgenommene Anteile	-40'716.012
Anteile am Ende der Periode	258'623.713

### Class ID EUR

Anteile zu Beginn der Periode	10'000.000
Neu ausgegebene Anteile	10'765.347
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	20'765.347

### Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	149'281.415
Neu ausgegebene Anteile	39'263.628
Zurückgenommene Anteile	-41'007.437
Anteile am Ende der Periode	147'537.606

### Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	154'007.312
Neu ausgegebene Anteile	27'084.051
Zurückgenommene Anteile	-28'478.678
Anteile am Ende der Periode	152'612.685

### Class P2 CHF

Anteile zu Beginn der Periode	258'272.843
Neu ausgegebene Anteile	6'318.308
Zurückgenommene Anteile	-13'864.947
Anteile am Ende der Periode	250'726.204

### Class P2DR GBP

Anteile zu Beginn der Periode	161'650.647
Neu ausgegebene Anteile	68'093.475
Zurückgenommene Anteile	-48'614.463
Anteile am Ende der Periode	181'129.658

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

---

### **Class PD USD (Start: 07.04.2023)**

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	428'245.491
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	428'245.491

### **Class P EUR**

Anteile zu Beginn der Periode	456'817.562
Neu ausgegebene Anteile	82'461.300
Zurückgenommene Anteile	-8'152.223
Anteile am Ende der Periode	531'126.639

### **Class P USD**

Anteile zu Beginn der Periode	296'382.943
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-292'323.814
Anteile am Ende der Periode	4'059.129

### **Class R EUR (Start: 01.12.2023)**

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	22'900.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	22'900.000

### **Class S CHF**

Anteile zu Beginn der Periode	155'192.970
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	155'192.970

### **Class S USD**

Anteile zu Beginn der Periode	516'259.266
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-5'000.000
Anteile am Ende der Periode	511'259.266

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class I2 CHF</b>				
31.12.2021	41'304'938.92 CHF	392'338.283	105.28 CHF	4.91%
31.12.2022	43'188'478.23 CHF	451'808.950	95.59 CHF	-9.20%
31.12.2023	50'171'371.91 CHF	475'726.972	105.46 CHF	10.33%
<b>Class I2 EUR</b>				
31.12.2021	31'314'468.68 EUR	305'900.656	102.37 EUR	* 2.37%
31.12.2022	30'725'446.79 EUR	329'401.722	93.28 EUR	-8.88%
31.12.2023	31'279'732.91 EUR	298'206.666	104.89 EUR	12.45%
<b>Class I2 USD</b>				
31.12.2021	17'284'603.38 USD	164'822.194	104.87 USD	* 4.87%
31.12.2022	16'585'503.65 USD	169'858.688	97.64 USD	-6.89%
31.12.2023	22'415'517.78 USD	199'922.934	112.12 USD	14.83%
<b>Class I CHF</b>				
31.12.2021	19'562'982.70 CHF	183'331.984	106.71 CHF	4.78%
31.12.2022	18'389'397.63 CHF	190'056.371	96.76 CHF	-9.32%
31.12.2023	27'602'449.04 CHF	258'623.713	106.73 CHF	10.30%
<b>Class ID EUR</b>				
31.12.2021	1'004'517.00 EUR	10'000.000	100.45 EUR	* ** 0.45%
31.12.2022	876'570.49 EUR	10'000.000	87.66 EUR	** -12.73%
31.12.2023	1'903'863.36 EUR	20'765.347	91.68 EUR	** 4.59%
<b>Class I EUR</b>				
31.12.2021	14'561'842.24 EUR	136'184.721	106.93 EUR	5.00%
31.12.2022	14'529'637.47 EUR	149'281.415	97.33 EUR	-8.98%
31.12.2023	16'138'174.39 EUR	147'537.606	109.38 EUR	12.38%
<b>Class I USD</b>				
31.12.2021	15'266'251.23 USD	135'639.690	112.55 USD	5.90%
31.12.2022	16'123'206.68 USD	154'007.312	104.69 USD	-6.98%
31.12.2023	18'327'797.61 USD	152'612.685	120.09 USD	14.71%
<b>Class P2 CHF</b>				
17.06.2022	8'669'044.80 CHF	86'690.448	100.00 CHF	
31.12.2022	24'770'124.66 CHF	258'272.843	95.91 CHF	* -4.09%
31.12.2023	26'552'530.90 CHF	250'726.204	105.90 CHF	10.42%
<b>Class P2DR GBP</b>				
21.10.2022	3'350'000.00 GBP	33'500.000	100.00 GBP	
31.12.2022	17'052'465.18 GBP	161'650.647	105.49 GBP	* ** 5.49%
31.12.2023	20'405'652.12 GBP	181'129.658	112.66 GBP	** 6.80%
<b>Class PD USD (Start: 07.04.2023)</b>				
07.04.2023	28'514'303.09 USD	285'143.031	100.00 USD	
31.12.2023	46'027'383.98 USD	428'245.491	107.48 USD	* ** 7.48%
<b>Class P EUR</b>				
31.12.2021	23'965'332.36 EUR	223'710.000	107.13 EUR	5.20%
31.12.2022	44'614'823.98 EUR	456'817.562	97.66 EUR	-8.84%
31.12.2023	58'376'153.50 EUR	531'126.639	109.91 EUR	12.54%

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class P USD</b>				
31.12.2021	15'262'834.54 USD	150'000.000	101.75 USD	* 1.75%
31.12.2022	28'093'808.05 USD	296'382.943	94.79 USD	-6.84%
31.12.2023	440'871.78 USD	4'059.129	108.61 USD	14.58%
<b>Class R EUR (Start: 01.12.2023)</b>				
01.12.2023	1'060'000.00 EUR	10'600.000	100.00 EUR	
31.12.2023	2'314'353.97 EUR	22'900.000	101.06 EUR	* 1.06%
<b>Class S CHF</b>				
31.12.2021	17'311'134.87 CHF	155'692.970	111.19 CHF	5.21%
31.12.2022	15'712'091.02 CHF	155'192.970	101.24 CHF	-8.95%
31.12.2023	17'387'298.88 CHF	155'192.970	112.04 CHF	10.67%
<b>Class S USD</b>				
31.12.2021	58'479'034.86 USD	516'416.873	113.24 USD	6.33%
31.12.2022	54'597'137.52 USD	516'259.266	105.76 USD	-6.61%
31.12.2023	62'271'667.40 USD	511'259.266	121.80 USD	15.17%

\* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

\*\* Bei der Berechnung der Performance der Klassen ID EUR, P2DR GBP und PD USD 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:

Euroclear Bank S.A./N.V.  
1 Boulevard du Roi Albert II  
BE-1220 Brüssel

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44  
FL-9490 Vaduz

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

Replexus (Guernsey) ICC Limited  
St Peter Port,  
Guernsey, GY1 4AT

## Währungstabelle

per 31.12.2023

			USD
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.2748
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 I2 CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.80% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.80% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.80% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.80% p.a.

### Class I2 EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.79% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.79% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.79% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.79% p.a.

### Class I2 USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.80% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.80% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.80% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.80% p.a.

### Class I CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.

### Class ID EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.

### Class I EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.

### Class I USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.90% p.a.

### Class P2 CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

### Class P2DR GBP

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.24% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.24% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.72% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.72% p.a.
davon Kosten Anteilsregister in %	0.05% p.a.

### Class PD USD (Start: 07.04.2023)

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.

### Class P EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.75% p.a.

### Class P USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.73% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.73% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.73% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.73% p.a.

### Class R EUR (Start: 01.12.2023)

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.38% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.38% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.38% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.38% p.a.

### Class S CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.50% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.50% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.50% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.50% p.a.

### Class S USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.50% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.50% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.50% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.50% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

	USD
Spesen	22'546.79
Courtage	702.36

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 %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Belgien</b>						
BE6317598850 - AGEAS FTFBN-S	3'600'000.00	1'000'000.00	0.00	4'600'000.00	3'950'780.73	0.89%
<b>Summe Belgien</b>					<b>3'950'780.73</b>	<b>0.89%</b>
<b>Bermudainseln</b>						
XS2312752400 - Lancashire Hold/Bd 20410918 JrSub	5'500'000.00	3'000'000.00	5'500'000.00	3'000'000.00	2'578'500.00	0.58%
<b>Summe Bermudainseln</b>					<b>2'578'500.00</b>	<b>0.58%</b>
<b>Deutschland</b>						
USX10001AA78 - Allianz FTFN-S	0.00	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	4'456'250.00	1.01%
XS1485742438 - Allianz Nts 2016- open end Series 73 Reg S	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'411'500.00	0.32%
US018820AB64 - Allianz/CoCo Perp Sub 144A	1'600'000.00	0.00	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
USX10001AB51 - Allianz/CoCo Perp Sub RegS	4'200'000.00	0.00	4'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1109836038 - HANNOVER RUECK VRN	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A1YCQ29 - Var. Allianz/Bd Perp Sub RegS	2'000'000.00	300'000.00	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2378468420 - Wuestenrot & Wu/Bd 20410910 Sub	3'500'000.00	900'000.00	0.00	4'400'000.00	3'656'281.04	0.83%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>9'524'031.04</b>	<b>2.16%</b>
<b>Frankreich</b>						
XS1489814340 - AXA Open EMTN-S	1'954'000.00	0.00	1'954'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR001400M8W6 - COFACE 33-S	0.00	2'900'000.00	0.00	2'900'000.00	3'312'980.12	0.75%
FR0014003XY0 - MACIF/Bd Perp JrSub RegS	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'477'011.93	0.56%
FR0013322823 - SCOR WFM Fixed/Floating Rate	7'200'000.00	2'000'000.00	0.00	9'200'000.00	7'427'160.00	1.68%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>13'217'152.05</b>	<b>2.99%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
XS2643776680 - ADMIRAL 34 BDS	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'405'422.36	0.32%
XS0237631097 - Brit/Var Bd 20301209 Sub RegS	5'700'000.00	0.00	0.00	5'700'000.00	5'468'010.20	1.24%
XS2434439548 - CHESNA 32 BDS	3'000'000.00	372'000.00	0.00	3'372'000.00	3'196'931.30	0.72%
XS1728036366 - Direct Line Ins/CoCo Perp Sub RegS	6'600'000.00	1'000'000.00	0.00	7'600'000.00	7'591'027.23	1.72%
XS1155568436 - ESURE GROUP 24	900'000.00	0.00	800'000.00	100'000.00	126'436.38	0.03%
XS2631268401 - esure Group/Bd 20331220 Sub	0.00	1'300'000.00	0.00	1'300'000.00	1'701'428.57	0.39%
XS1802140894 - PHOENIX -S FTVN	1'000'000.00	2'100'000.00	0.00	3'100'000.00	3'376'334.56	0.76%
XS2106524262 - PHOENIX CCV -S FTVN	2'100'000.00	2'250'000.00	4'350'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1700429480 - Prudential/4.875 Bd Perp Sub	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2393498204 - Rothesay Life/Bd Perp Sub RegS	0.00	2'000'000.00	200'000.00	1'800'000.00	1'638'051.02	0.37%
XS2399976195 - Rothesay Life/CoCo Perp JrSub Ser-NC6	8'300'000.00	0.00	0.00	8'300'000.00	6'697'270.00	1.52%
XS2434427709 - UTMOST GRP FTVB	6'100'000.00	0.00	0.00	6'100'000.00	6'021'644.24	1.36%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>37'222'555.86</b>	<b>8.43%</b>
<b>Irland</b>						
XS1508669790 - BEAZLE26NTS-S	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	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 %
XS1108784510 - CLOVERIE 44 VRN	3'600'000.00	0.00	3'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Irland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Italien</b>						
XS2678749990 - ASG 33 EMTN	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'749'765.60	0.40%
XS2609970848 - Assicuraz Generali - Green Euro Medium Term Notes	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'765'838.26	0.40%
XS1140860534 - GENERALI FIN-S FTFN	1'700'000.00	0.00	1'600'000.00	100'000.00	111'078.08	0.03%
XS1078235733 - UNIPOLSAI VRN	3'450'000.00	300'000.00	2'000'000.00	1'750'000.00	1'937'583.72	0.44%
XS2249600771 - UnipolSai/CoCo Perp JrSub	5'890'000.00	0.00	0.00	5'890'000.00	6'276'062.35	1.42%
<b>Summe Italien</b>					<b>11'840'328.01</b>	<b>2.68%</b>
<b>Niederlande</b>						
XS2637069357 - ACHMEA 43 FTVN	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	722'772.50	0.16%
XS2056491660 - Achmea/EMTN 20390924 Sub	0.00	700'000.00	700'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1245292807 - ARG OPEN END - SFTFN	3'100'000.00	0.00	3'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1700709683 - ASR CV FTVB	7'303'000.00	1'000'000.00	0.00	8'303'000.00	8'201'062.39	1.86%
XS2330501995 - ATHORA 31 -S FTFN	0.00	2'000'000.00	1'000'000.00	1'000'000.00	980'708.27	0.22%
XS2468390930 - Athora NL/Bd 20320831 JrSub Unsec RegS	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	318'470.60	0.07%
XS1028942354 - ATRADIUS FIN 44 VRN	5'800'000.00	1'000'000.00	6'800'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1076781589 - Delta Lloyd VRN	0.00	2'400'000.00	2'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1209031019 - ELM VRN JUNIOR	3'000'000.00	1'000'000.00	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2616652637 - NN 43 FTFN	0.00	3'400'000.00	0.00	3'400'000.00	4'020'219.02	0.91%
XS1028950290 - NN GROUP VRN REG-S	2'400'000.00	0.00	2'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>14'243'232.78</b>	<b>3.23%</b>
<b>Spanien</b>						
ES0224244097 - MAPFRE 48 FTFB	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Spanien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Österreich</b>						
XS2199567970 - UNIQA 35 FTFB	1'100'000.00	2'000'000.00	0.00	3'100'000.00	3'283'842.76	0.74%
XS2418392143 - UNIQA 41 FTFN	0.00	2'600'000.00	0.00	2'600'000.00	2'364'591.70	0.54%
XS0808635436 - UNIQA INSUR 43 VRN	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000A12GN0 - Vienna Insurance Group	0.00	4'000'000.00	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Österreich</b>					<b>5'648'434.46</b>	<b>1.28%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>98'225'014.93</b>	<b>22.24%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>98'225'014.93</b>	<b>22.24%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Bermudainseln</b>						
US88577CAA99 - 3264 23 144A3C7 FRN	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US00485YAC30 - Acorn Re/Var FRN 20241107 144A+3c7	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	2'943'900.00	0.67%
US011395AJ90 - Alamo Re/Var Bd 20260607 Sr Ser-A	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	3'311'750.00	0.75%
US03843AAB89 - Aquila Re/Var FRN 20260608 Sr Cl-B-1 144A	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	3'055'800.00	0.69%

## 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 %
XS2423688279 - ARTEX SAC LTD. (SILVER CRANE 2021-1)	1'645'621.00	0.00	0.00	1'645'621.00	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	0.23%
US095538AF12 - Blue Halo Re 2022- 14.02.25 Secd Prin at Risk Cl A	950'000.00	0.00	0.00	950'000.00	948'100.00	0.21%
US095538AD63 - Blue Halo Re/Var FRN 20230628 Cl-A Ser-2020-1 144A+3c7	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US09785EAJ01 - Bonanza A-144A FRN	5'400'000.00	0.00	0.00	5'400'000.00	4'574'340.00	1.04%
US09785EAC57 - BONANZA 24 FRB	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'238'885.00	0.51%
US09785EAG61 - Bonanza Re Ltd. 2021-1 Class B	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US09785EAD31 - Bonanza Re/Var Bd 20241223 Cl-A 144A	3'300'000.00	0.00	0.00	3'300'000.00	3'205'323.00	0.73%
US10260PAC23 - BOWL 23- 144A3C7FRN	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US10260PAF53 - Bowline Re Prin at Risk Sr 144A3C7	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'259'000.00	0.29%
US10260PAB40 - BWL 23 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US13947LAE20 - Cape Look/Var FRN 20260428 Sr 144A+3c7	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	3'053'700.00	0.69%
US177510AL87 - Citrus Re/Var Bd 20260607 Sr Cl-A 144A+3c7	0.00	3'000'000.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US177510AK05 - Citrus Re/Var FRN 20250607 Cl-A Ser-2022-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	499'950.00	0.11%
US177510AM60 - Citrus Re/Var FRN 20260607 Sr	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	3'072'300.00	0.70%
US27332EAA91 - East Lane/Var FRN 20260331 Sr Cl-A 144A+3c7	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'499'850.00	0.34%
US30014LAJ35 - EVE 25 VRN- 144A3C7	2'600'000.00	0.00	0.00	2'600'000.00	2'577'640.00	0.58%
US30014LAF13 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr Cl-A 144A+3c7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	251'875.00	0.06%
US30014LAH78 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr Cl-A 144A+3c7	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	3'007'500.00	0.68%
US30014LAL80 - Everglades Re/Var MMkt 20240216 Sr	0.00	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	5'480'750.00	1.24%
US31969UAA51 - First Coast Re/Var FRN 20260407 Sr Ser-A 144A+3c7	0.00	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'280'825.00	0.52%
US33975CAE57 - FLD 23 144A-3C7 FRN	2'000'000.00	2'250'000.00	4'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US33975CAJ45 - FloodSmart Re 2022-25.02.25 Ser 2022-1 Prin at Risk	6'500'000.00	0.00	0.00	6'500'000.00	6'441'435.00	1.46%
US33975CAG06 - FloodSmart Re/Var FRN 20240301 Cl-A 144A+3c7	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	3'777'337.50	0.86%
US33975CAM73 - FloodSmart Re/Var FRN 20260311 Sr Cl-A 144A	0.00	3'450'000.00	0.00	3'450'000.00	3'584'446.50	0.81%
US35087TAC27 - FOU252021- 1A144A3C7	5'750'000.00	0.00	0.00	5'750'000.00	5'597'280.00	1.27%
US349939AA62 - Foundation RE/Var Bd 20270108 Sr Cl-A 144A	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'999'800.00	0.45%
US35087TAA60 - Four Lakes Re --- Notes 2020-05.01.24 Prin At Risk Series 20	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'996'200.00	0.45%
US35087TAF57 - Four Lakes Re/Var FRN 20270107 Sr Cl-B 144A+3c7	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'498'250.00	0.79%
US36354TAL61 - GAL 24 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	499'650.00	0.11%

# 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 %
US36354TAN28 - Galileo Re/Var Bd 20280107 Sr	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'747'375.00	0.40%
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	0.67%
US367927AA84 - Gateway RE/Var FRN 20260427 Sr Ser-A	0.00	650'000.00	0.00	650'000.00	659'737.00	0.15%
US42703VAB99 - Herbie/Var FRN 20250108 Sub CI-A Ser-2020-2 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	994'800.00	0.23%
US42703VAC72 - Herbie/Var FRN 20250108 Sub CI-B Ser-2020-2 144A+3c7	1'800'000.00	0.00	0.00	1'800'000.00	1'794'744.00	0.41%
US42703VAF04 - Herbie/Var FRN 20270108 Sr CI-A Ser-2022-1 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	500'000.00	500'000.00	530'400.00	0.12%
US42703VAA17 - HERBIE24 144A3C7FRN	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	758'175.00	0.17%
US42815KAA07 - HEST 25 - 144A3C7 VR	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'860'000.00	0.42%
US42815KAB89 - Hestia Re/Var FRN 20260403 Sr 144A+3c7	0.00	4'250'000.00	0.00	4'250'000.00	4'337'550.00	0.98%
XS2710192464 - HXRE 28 FRN	0.00	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	1'332'075.34	0.30%
US44914CAB28 - HYP 23 -144A3C7 FRN	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
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	0.82%
US45833EAA55 - INTEG23 144A3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	20'000.00	0.00%
US45833UAF84 - Integrity Re 2022 Prin at Risk Sr1443c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	841'010.00	0.19%
US45833UAH41 - Integrity Re/Var Bd 20250606 Sr Ser-A 144A	0.00	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'335'500.00	0.53%
US494074AL19 - Kilimanjaro 23-144A 3C7 FRN	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US49407PAK66 - Kilimanjaro III/Var FRN 20260420 CI-C-2 Ser-2021-2 144A+3c7	350'000.00	0.00	0.00	350'000.00	337'928.50	0.08%
US49407PAH38 - Kilimanjaro III/Var FRN 20260420 Sr CI-A-2 Ser-2021-2 144A+3	2'050'000.00	0.00	0.00	2'050'000.00	1'958'221.50	0.44%
US54279PAA30 - LNG 26 144A-3C7 VRN	6'000'000.00	0.00	1'000'000.00	5'000'000.00	4'968'000.00	1.12%
US539694AA71 - Locke Tavern/Var FRN 20260409 Sr CI-A 144A	0.00	1'300'000.00	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
US54143LAA61 - LOG24 A-144A3C7	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US54289CAA09 - Long Walk/Var Bd 20260130 CI-A Ser-2024-1 144A+3c7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	499'750.00	0.11%
US577092AP49 - MA 25 A 144A3C7 VRN	4'100'000.00	0.00	0.00	4'100'000.00	4'053'465.00	0.92%
US577092AQ22 - Matterhorn 25 B 144A3C7 VRN	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	3'936'000.00	0.89%
US577092AV17 - Matterhorn Re/Var FRN 20260108 Sr 144A+3c7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'999'800.00	0.45%
US577092AN90 - MATTERN 25 FRN	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'543'392.50	0.58%
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	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'557'015.00	0.35%
US59013MAH51 - Merna Reins II/Var Bd 20260707 Sr CI-A	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	4'060'840.00	0.92%
US59165HAD17 - MetroCat Re/Var Bd 20260508 Sr 144A	0.00	1'300'000.00	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
US608800AD07 - MONA 23 144A3C7 FRN	750'000.00	0.00	750'000.00	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 %
US608800AC24 - Mona Lisa Re/Var FRN 20230109 Cl-A 144A+3c7	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US608800AE89 - Mona Lisa Re/Var FRN 20250708 Sr 144A+3c7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'475'250.00	0.56%
US608800AF54 - Mona Lisa Re/Var FRN 20260108 Sr Cl-A 144A+3c7	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'784'550.00	0.86%
US613752AB07 - Montoya Re/Var FRN 20260407 Sr Cl-A 144A	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'472'975.00	0.56%
US62865LAB36 - Mystic Re IV/Var FRN 20250108 Sr Cl-A Ser-2021-2 144A+3c7	5'500'000.00	0.00	0.00	5'500'000.00	5'306'400.00	1.20%
US62865LAD91 - Mystic Re IV/Var FRN 20260108 Sr 144A	1'450'000.00	0.00	0.00	1'450'000.00	1'495'095.00	0.34%
US62983QAL77 - NAKA 23 144A3C7 FRN	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US62983QAP81 - Nakama Re/Var FRN 20280509 Sr 144A+3c7	0.00	4'750'000.00	1'000'000.00	3'750'000.00	3'785'625.00	0.86%
US666842AE95 - NORTH25 VRN- 144A3C7	4'200'000.00	0.00	0.00	4'200'000.00	4'297'440.00	0.97%
US666842AC30 - NRTSHSR 23- 144A3C7	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US705809AD36 - Pelican IV Re/Var FRN 20240507 Cl-B Ser-2021-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	5'000.00	0.00%
US73110JAA07 - Polestar/Var FRN 20260107 Sr 144A+3c7	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	3'999'600.00	0.91%
US73934DAB55 - Power Prot Re/Var FRN 20240909 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	2'300'000.00	0.00	250'000.00	2'050'000.00	2'046'925.00	0.46%
XS2502219244 - Randolph/0 DiscBd 20290705 Sr	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2646684097 - Randolph/Bd 20240707 Sr	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'441'500.00	0.33%
US76870YAE23 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr 144A+3c7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'394'675.00	0.54%
US76870YAD40 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr Cl-A 144A+3c7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'430'000.00	0.55%
US79381MAB00 - Sakura Re/Var FRN 20250407 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	245'750.00	0.06%
US79381MAC82 - Sakura Re/Var FRN 20251208 Sr Cl-A Ser-2022-1 144A	1'100'000.00	0.00	500'000.00	600'000.00	645'000.00	0.15%
US80000XAB55 - SAND 26 B- 144A3C7	2'750'000.00	0.00	1'550'000.00	1'200'000.00	1'015'596.00	0.23%
US80000WAA99 - SANDERS 23 144A3C7	500'000.00	0.00	500'000.00	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	1.09%
US799925AA07 - Sanders Re III/Bd 20260605 Sr 144A+3c7	0.00	1'650'000.00	0.00	1'650'000.00	1'687'785.00	0.38%
US80000YAA55 - Sanders Re III/Var FRN 20270407 Sr 144A	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'781'325.00	0.40%
US80001QAA13 - Sanders Re III/Var FRN 20270407 Sr Ser-A 144A	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'759'275.00	0.40%
US78414BAB71 - SD Re -14.07.23 Prin at Risk Ser 20-1 Cl A	3'300'000.00	0.00	3'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
US78414BAD38 - SD Re/Var FRN 20311119 144A+3c7	2'330'000.00	1'000'000.00	0.00	3'330'000.00	3'292'704.00	0.75%
US826359AD34 - Sierra/Var Bd 20240131 Cl-B Ser-2021-1 144A+3c7	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'991'000.00	0.68%
US86944RAB42 - SUTT 23-144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US86944RAA68 - SUTTER23- 144A3C7FRN	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	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 %
US87403TAD81 - TA 25 A 144A3C7 FRN	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	4'641'605.00	1.05%
US87403TAE64 - Tailwind 25 B144A3C7 FRN	2'150'000.00	0.00	0.00	2'150'000.00	2'095'153.50	0.47%
US888329AB58 - Titania Re Ltd. 2021-2 Class A	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'902'800.00	0.66%
US888329AD15 - Titania Re/Var FRN 20260227 Sr Ser-B 144A	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'076'700.00	0.24%
US888329AA75 - Titania Re/Var FRN 20280621 Sr Cl-A 144A+3c7	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'248'000.00	0.28%
US89055TAA16 - TOPA 26 FRB	7'250'000.00	0.00	0.00	7'250'000.00	6'714'225.00	1.52%
US89055TAB98 - Topanga Re Bds 24	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	3'239'120.00	0.73%
US89141WAG78 - Torrey Pines Re/Var FRN 20260605 Sr Ser-2023-1 144A	0.00	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	1'196'928.00	0.27%
US91734PAF36 - Ursa Re II/Var Bd 20241206 Sr Ser-2022-2 144A+3c7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'560'250.00	0.58%
US91734PAB22 - Ursa Re II/Var FRN 20231207 Cl-D 144A+3c7	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US91734PAC05 - Ursa Re II/Var FRN 20241206 Sr Cl-F Ser-2021-1 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	4'367'880.00	0.99%
US90323WAM29 - Ursa Re/Var FRN 20251206 Sr 144A+3c7	0.00	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	1'405'460.00	0.32%
US90323WAL46 - Ursa Re/Var FRN 20251206 Sr Ser-Aa 144A	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'001'400.00	0.45%
US90323WAN02 - Ursa Re/Var FRN 20261207 Sr 144A	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'736'992.50	0.62%
US91734PAD87 - URSA25 VRN-144A3C7	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'978'600.00	0.45%
US92335TAB52 - Veraison RE/Var FRN 20260309 Sr 144A	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'052'400.00	0.24%
US92840DAA00 - Vista RE/Var FRN 20240521 Sr 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.23%
US982533AB77 - Wrigley Re/Var Bd 20260728 Sr 144A	0.00	6'500'000.00	0.00	6'500'000.00	6'492'200.00	1.47%
US98740RAA77 - YOSEMITE 25 VRB	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'028'500.00	0.23%
<b>Summe Bermudainseln</b>					<b>223'299'181.84</b>	<b>50.56%</b>
<b>Cayman Islands</b>						
US76120FAA93 - RES 23 -144A3C7 VRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	132'117.50	0.03%
US76120FAD33 - Resid Reins/Var FRN 20231206 Sr 144A	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76114NAC65 - Resid Reins/Var FRN 20250606 Sr Cl-13 Ser-2021-I 144A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	925'960.00	0.21%
US76114NAF96 - Resid Reins/Var FRN 20251206 Sr Cl-3 Ser-2021-II 144A	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'896'350.00	0.66%
US76090WAC47 - Residential/Var Bd 20271206 Sr Cl-5	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'495'450.00	0.79%
US76120AAB89 - Residential/Var FRN 20241206 Sr Cl-3 Ser-2020-II 144A	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'736'472.50	0.39%
US76120AAC62 - Residential/Var FRN 20241206 Sr Cl-4 Ser-2020-II 144A	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'484'700.00	0.34%
US76119YAG89 - Residential/Var FRN 20261206 Sr 144A	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'797'575.00	0.63%
US76133XAB38 - Residential/Var FRN 20270606 Sr 144A	0.00	7'750'000.00	0.00	7'750'000.00	7'713'730.00	1.75%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>21'182'355.00</b>	<b>4.80%</b>

# 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 %
<b>Grossbritannien</b>						
XS2451864107 - BALTIC PCC LTD 2022-1 CLASS A	4'250'000.00	0.00	0.00	4'250'000.00	5'384'382.19	1.22%
US54180TAA34 - London Brdg/Var Bd 20320406 Sr Cl-A Ser-A 144A+3c7	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	2'999'400.00	0.68%
US869255AA73 - Sussex Cap UK/Var FRN 20250108 Sr Ser-2020-1 144A+3c7	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'215'417.50	0.50%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>10'599'199.69</b>	<b>2.40%</b>
<b>Guernsey</b>						
GG00BMG7J671 - DUNANT RE IC 2021-1 VE	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	311'670.00	0.07%
<b>Summe Guernsey</b>					<b>311'670.00</b>	<b>0.07%</b>
<b>Hong Kong</b>						
US092168AA11 - BLACK25 144A3C7VRN	4'400'000.00	0.00	0.00	4'400'000.00	4'379'320.00	0.99%
<b>Summe Hong Kong</b>					<b>4'379'320.00</b>	<b>0.99%</b>
<b>Irland</b>						
US04921RAA68 - Atlas 24 2020-1 A FRN	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	251'375.00	0.06%
US04921WAA53 - Atlas Cap 2022/Var Bd 20250606 Sr Cl-A Ser- 2022-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	510'850.00	0.12%
US049207AA14 - Atlas Cap/Var Bd 20290605 Sr Ser-A	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'513'650.00	0.34%
XS2193952053 - AZZURRO 24 FRN	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	276'024.42	0.06%
XS2728630596 - BSRD 30 VRN	0.00	2'800'000.00	0.00	2'800'000.00	3'091'473.49	0.70%
XS2066695433 - HEX II R24-144A FRB	500'000.00	2'000'000.00	0.00	2'500'000.00	2'751'655.53	0.62%
XS2722275190 - ORE 27 FRN	0.00	625'000.00	0.00	625'000.00	692'753.63	0.16%
US747977AA45 - Queen Str 2023/Var Bd 20251208 Sr Ser-A 144A	0.00	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	4'589'640.00	1.04%
XS2721087653 - Taranis reinsu/Var Bd 20280121 Sr Ser-A	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'215'044.18	0.50%
<b>Summe Irland</b>					<b>15'892'466.25</b>	<b>3.60%</b>
<b>Keinem Domizil zuzuordnen</b>						
XS2630523749 - Totara Re27- 144AVRN	0.00	3'300'000.00	0.00	3'300'000.00	2'098'485.62	0.48%
<b>Summe Keinem Domizil zuzuordnen</b>					<b>2'098'485.62</b>	<b>0.48%</b>
<b>Singapur</b>						
US011396AA64 - AL 23 A 144A3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US148805AA28 - Catahoula II Re/Var FRN 20250616 Sr Cl-A 144A+3c7	2'150'000.00	0.00	0.00	2'150'000.00	2'238'666.00	0.51%
US27777AAA97 - Easton Re/Var Bd 20270108 Sr	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'499'650.00	0.79%
US31971CAA18 - First Coast III/Var FRN 20250407 Sr Cl-A 144A+3c7	3'000'000.00	750'000.00	0.00	3'750'000.00	3'612'000.00	0.82%
US31970MAA09 - FST 23 C19 144- FRN	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2411653293 - HEXAGO 26 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'050'632.62	0.24%
XS2423598528 - PHEI 28 BDS	1'125'000.00	0.00	0.00	1'125'000.00	1'269'866.25	0.29%
XS2275151715 - Phoenix 1 Re/Var Bd 20270104 Cl-A Ser-2021-1 RegS	500'000.00	0.00	500'000.00	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	0.13%
XS2571784045 - PHOENIX 29 VRN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	565'210.00	0.13%

# 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 %
XS2571800775 - Phoenix 3 Re/0 DiscBd 20290104 Sr	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'099'400.00	0.25%
US74686TAA07 - Putnam Re/Var FRN 20240607 Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US89142MAA18 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A	0.00	575'000.00	0.00	575'000.00	568'905.00	0.13%
US89142MAB90 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr Cl-B Ser-2021-1 144A	6'150'000.00	1'175'000.00	0.00	7'325'000.00	7'223'915.00	1.64%
US90421FAC23 - Umigame Re/Var FRN 20250407 Sr Cl-B Ser-2021-1 144A+3c7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'477'750.00	0.56%
<b>Summe Singapur</b>					<b>24'180'734.87</b>	<b>5.48%</b>
<b>USA</b>						
US13947LAD47 - Cape Lookout Re Ltd 2022-1 A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	988'000.00	0.22%
US13947LAC63 - Cape Lookout Re/Var FRN 20240322 Sr Cl-A Ser- 2021-1 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US40428NAC39 - HSB Group/Var Bd 20270715 JrSub Ser-B	3'300'000.00	0.00	3'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2599161192 - Nts Weltbank 2023- 31.03.26 FR	0.00	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	5'619'900.00	1.27%
XS2368221680 - WELTBANK 23 FRN	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2127855125 - WELTBANK 24 A FRB	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2127856016 - WELTBANK 24 D FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	531'170.00	0.12%
XS2127855398 - World Bank/Var FRN 20240313 Sr Cl-B Ser-CAR 126 Tra-1 Gtd	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'996'000.00	0.45%
<b>Summe USA</b>					<b>9'135'070.00</b>	<b>2.07%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>311'078'483.27</b>	<b>70.44%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>311'078'483.27</b>	<b>70.44%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Bermudainseln</b>						
US00485YAD13 - Acorn Re/Var FRN 20261106 Sr Cl-A 144A+3c7	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'496'500.00	0.79%
<b>Summe Bermudainseln</b>					<b>3'496'500.00</b>	<b>0.79%</b>
<b>Finnland</b>						
FI4000513692 - AKTIA LIVF 31 FRN	3'400'000.00	0.00	0.00	3'400'000.00	3'378'614.00	0.77%
<b>Summe Finnland</b>					<b>3'378'614.00</b>	<b>0.77%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
XS2361739415 - esure Group/CvBd Perp RegS	4'200'000.00	0.00	1'000'000.00	3'200'000.00	2'852'449.65	0.65%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>2'852'449.65</b>	<b>0.65%</b>
<b>Italien</b>						
XS2296002228 - Athora Italia 2021- 16.08.31 Fixed/FR	4'000'000.00	1'000'000.00	0.00	5'000'000.00	5'354'459.48	1.21%
<b>Summe Italien</b>					<b>5'354'459.48</b>	<b>1.21%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>15'082'023.13</b>	<b>3.42%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>15'082'023.13</b>	<b>3.42%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>424'385'521.33</b>	<b>96.09%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Singapur</b>						

# 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 %
XS2571800775 - Phoenix 3 Re/0 DiscBd 20290104 Sr	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Singapur</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000009966 - I CHF // CHF/USD 0.85 28.03.24	0.00	27'550'000.00	32'288'551.59	0.00	728'403.67	0.16%
FXF000009653 - I CHF // CHF/USD 0.86 29.09.23	0.00	200'000.00	231'583.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000009865 - I CHF // CHF/USD 0.88 22.12.23	0.00	1'250'000.00	1'419'050.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000009603 - I CHF // CHF/USD 0.88 29.09.23	0.00	1'600'000.00	1'815'225.89	0.00	0.00	0.00%
FXF000009558 - I CHF // CHF/USD 0.88 29.09.23	0.00	24'780'000.00	27'929'607.92	0.00	0.00	0.00%
FXF000009377 - I CHF // CHF/USD 0.89 30.06.23	0.00	550'000.00	613'203.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000009755 - I CHF // CHF/USD 0.90 22.12.23	0.00	26'850'000.00	29'531'794.03	0.00	0.00	0.00%
FXF000009487 - I CHF // CHF/USD 0.90 30.06.23	0.00	2'500'000.00	2'754'374.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000009501 - I CHF // CHF/USD 0.90 30.06.23	0.00	400'000.00	443'194.64	0.00	0.00	0.00%
FXF000009353 - I CHF // CHF/USD 0.91 30.06.23	0.00	22'000'000.00	24'143'808.42	0.00	0.00	0.00%
FXF000009170 - I CHF // CHF/USD 0.91 31.03.23	0.00	18'125'000.00	19'707'453.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000009226 - I CHF // CHF/USD 0.91 31.03.23	0.00	525'000.00	575'249.01	0.00	0.00	0.00%
FXF000009127 - I CHF // CHF/USD 0.92 06.01.23	0.00	250'000.00	269'127.71	0.00	0.00	0.00%
FXF000009252 - I CHF // CHF/USD 0.92 31.03.23	0.00	300'000.00	326'071.11	0.00	0.00	0.00%
FXF000009293 - I CHF // CHF/USD 0.93 31.03.23	0.00	3'400'000.00	3'627'599.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000009071 - I CHF // CHF/USD 0.94 06.01.23	0.00	250'000.00	265'946.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000009090 - I CHF // CHF/USD 0.95 06.01.23	0.00	300'000.00	315'257.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000009047 - I CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	700'000.00	712'754.15	0.00	0.00	0.00%
FXF000008944 - I CHF // CHF/USD 1.02 06.01.23	0.00	20'600'000.00	21'119'468.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000009879 - I CHF // USD/CHF 0.87 22.12.23	0.00	455'175.46	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009443 - I CHF // USD/CHF 0.88 30.06.23	0.00	678'604.83	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009370 - I CHF // USD/CHF 0.90 30.06.23	0.00	187'724.79	170'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009140 - I CHF // USD/CHF 0.93 06.01.23	0.00	2'364'879.39	2'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008966 - I CHF // USD/CHF 0.98 06.01.23	0.00	1'222'620.63	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009013 - I CHF // USD/CHF 0.99 06.01.23	0.00	322'028.43	320'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008949 - I EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	15'705'000.00	15'177'139.25	0.00	0.00	0.00%
FXF000009045 - I EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	280'000.00	281'400.00	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 %
FXF000009091 - I EUR // EUR/USD 1.02 06.01.23	0.00	150'000.00	154'313.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000009068 - I EUR // EUR/USD 1.03 06.01.23	0.00	720'000.00	743'981.76	0.00	0.00	0.00%
FXF000009105 - I EUR // EUR/USD 1.04 06.01.23	0.00	170'000.00	178'319.12	0.00	0.00	0.00%
FXF000009114 - I EUR // EUR/USD 1.05 06.01.23	0.00	190'000.00	200'799.98	0.00	0.00	0.00%
FXF000009751 - I EUR // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	14'570'000.00	15'419'732.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000009175 - I EUR // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	14'440'000.00	15'403'390.59	0.00	0.00	0.00%
FXF000009820 - I EUR // EUR/USD 1.07 22.12.23	0.00	350'000.00	374'964.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000009502 - I EUR // EUR/USD 1.07 30.06.23	0.00	550'000.00	593'325.15	0.00	0.00	0.00%
FXF000009327 - I EUR // EUR/USD 1.07 31.03.23	0.00	1'000'000.00	1'077'243.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009900 - I EUR // EUR/USD 1.08 22.12.23	0.00	200'000.00	217'876.12	0.00	0.00	0.00%
FXF000009357 - I EUR // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	15'800'000.00	17'204'700.58	0.00	0.00	0.00%
FXF000009248 - I EUR // EUR/USD 1.08 31.03.23	0.00	50'000.00	54'022.30	0.00	0.00	0.00%
FXF000009932 - I EUR // EUR/USD 1.09 22.12.23	0.00	650'000.00	709'952.69	0.00	0.00	0.00%
FXF000009866 - I EUR // EUR/USD 1.09 22.12.23	0.00	350'000.00	384'170.15	0.00	0.00	0.00%
FXF000009229 - I EUR // EUR/USD 1.09 31.03.23	0.00	350'000.00	383'367.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000009972 - I EUR // EUR/USD 1.10 28.03.24	0.00	16'110'000.00	17'727'853.19	0.00	129'463.83	0.03%
FXF000009650 - I EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	350'000.00	387'467.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000009564 - I EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	14'550'000.00	16'006'134.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000009417 - I EUR // EUR/USD 1.10 30.06.23	0.00	250'000.00	276'484.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009629 - I EUR // EUR/USD 1.11 29.09.23	0.00	45'000.00	50'008.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000009017 - I EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	187'627.06	190'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008986 - I EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	980'108.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008970 - I EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	1'630'044.90	1'650'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009490 - I EUR // USD/EUR 1.06 30.06.23	0.00	1'604'218.50	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009670 - I EUR // USD/EUR 1.09 29.09.23	0.00	989'685.90	900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009371 - I EUR // USD/EUR 1.09 30.06.23	0.00	262'758.72	240'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009507 - I EUR // USD/EUR 1.09 30.06.23	0.00	436'814.40	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009964 - I2 CHF // CHF/USD 0.85 28.03.24	0.00	50'090'000.00	58'705'391.99	0.00	1'324'346.27	0.30%
FXF000009931 - I2 CHF // CHF/USD 0.86 22.12.23	0.00	1'200'000.00	1'384'403.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000009652 - I2 CHF // CHF/USD 0.86 29.09.23	0.00	1'600'000.00	1'852'668.83	0.00	0.00	0.00%
FXF000009878 - I2 CHF // CHF/USD 0.87 22.12.23	0.00	1'100'000.00	1'252'610.55	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 %
FXF000009690 - I2 CHF // CHF/USD 0.87 29.09.23	0.00	500'000.00	568'185.05	0.00	0.00	0.00%
FXF000009556 - I2 CHF // CHF/USD 0.88 29.09.23	0.00	46'960'000.00	52'928'748.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000009388 - I2 CHF // CHF/USD 0.88 30.06.23	0.00	550'000.00	620'163.18	0.00	0.00	0.00%
FXF000009723 - I2 CHF // CHF/USD 0.89 29.09.23	0.00	1'000'000.00	1'118'277.23	0.00	0.00	0.00%
FXF000009448 - I2 CHF // CHF/USD 0.89 30.06.23	0.00	500'000.00	561'190.87	0.00	0.00	0.00%
FXF000009756 - I2 CHF // CHF/USD 0.90 22.12.23	0.00	49'950'000.00	54'939'035.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000009354 - I2 CHF // CHF/USD 0.91 30.06.23	0.00	46'700'000.00	51'250'720.61	0.00	0.00	0.00%
FXF000009171 - I2 CHF // CHF/USD 0.91 31.03.23	0.00	43'170'000.00	46'939'076.41	0.00	0.00	0.00%
FXF000009263 - I2 CHF // CHF/USD 0.91 31.03.23	0.00	3'500'000.00	3'832'290.22	0.00	0.00	0.00%
FXF000009125 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 06.01.23	0.00	550'000.00	592'161.53	0.00	0.00	0.00%
FXF000009253 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 31.03.23	0.00	500'000.00	543'451.86	0.00	0.00	0.00%
FXF000009069 - I2 CHF // CHF/USD 0.94 06.01.23	0.00	1'000'000.00	1'063'302.66	0.00	0.00	0.00%
FXF000009050 - I2 CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	1'100'000.00	1'120'042.24	0.00	0.00	0.00%
FXF000008945 - I2 CHF // CHF/USD 1.02 06.01.23	0.00	53'600'000.00	54'951'625.84	0.00	0.00	0.00%
FXF000009863 - I2 CHF // USD/CHF 0.88 22.12.23	0.00	680'249.36	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009843 - I2 CHF // USD/CHF 0.89 22.12.23	0.00	1'680'918.99	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009488 - I2 CHF // USD/CHF 0.90 30.06.23	0.00	1'651'304.03	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009230 - I2 CHF // USD/CHF 0.91 31.03.23	0.00	328'203.15	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009092 - I2 CHF // USD/CHF 0.95 06.01.23	0.00	9'664'941.68	9'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008969 - I2 CHF // USD/CHF 0.98 06.01.23	0.00	3'769'746.95	3'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009011 - I2 CHF // USD/CHF 0.99 06.01.23	0.00	905'704.96	900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008948 - I2 EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	31'280'000.00	30'228'647.92	0.00	0.00	0.00%
FXF000009917 - I2 EUR // EUR/USD 1.0 22.12.23	0.00	5'200'000.00	5'604'882.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000009044 - I2 EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	600'000.00	603'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009067 - I2 EUR // EUR/USD 1.03 06.01.23	0.00	910'000.00	940'310.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000009104 - I2 EUR // EUR/USD 1.04 06.01.23	0.00	370'000.00	388'106.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000009753 - I2 EUR // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	23'610'000.00	24'986'951.73	0.00	0.00	0.00%
FXF000009139 - I2 EUR // EUR/USD 1.06 06.01.23	0.00	450'000.00	478'586.25	0.00	0.00	0.00%
FXF000009720 - I2 EUR // EUR/USD 1.06 29.09.23	0.00	400'000.00	427'376.38	0.00	0.00	0.00%
FXF000009176 - I2 EUR // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	30'740'000.00	32'790'874.43	0.00	0.00	0.00%
FXF000009844 - I2 EUR // EUR/USD 1.07 22.12.23	0.00	600'000.00	646'273.20	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 %
FXF000009899 - I2 EUR // EUR/USD 1.08 22.12.23	0.00	1'500'000.00	1'632'114.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009349 - I2 EUR // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	31'250'000.00	34'028'284.38	0.00	0.00	0.00%
FXF000009249 - I2 EUR // EUR/USD 1.08 31.03.23	0.00	300'000.00	324'133.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000009447 - I2 EUR // EUR/USD 1.09 30.06.23	0.00	850'000.00	927'233.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000009228 - I2 EUR // EUR/USD 1.09 31.03.23	0.00	400'000.00	438'134.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000009977 - I2 EUR // EUR/USD 1.10 28.03.23	0.00	31'170'000.00	34'300'259.72	0.00	250'489.59	0.06%
FXF000009563 - I2 EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	24'110'000.00	26'522'880.58	0.00	0.00	0.00%
FXF000009655 - I2 EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	300'000.00	332'115.30	0.00	0.00	0.00%
FXF000009390 - I2 EUR // EUR/USD 1.10 30.06.23	0.00	400'000.00	440'295.34	0.00	0.00	0.00%
FXF000009018 - I2 EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	543'130.97	550'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008973 - I2 EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	2'074'602.60	2'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009493 - I2 EUR // USD/EUR 1.06 30.06.23	0.00	8'555'832.00	8'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009477 - I2 EUR // USD/EUR 1.07 30.6.23	0.00	429'797.95	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009604 - I2 EUR // USD/EUR 1.10 29.09.23	0.00	1'320'445.20	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009416 - I2 EUR // USD/EUR 1.10 30.06.23	0.00	331'143.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008946 - ID EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	910'000.00	879'413.99	0.00	0.00	0.00%
FXF000009043 - ID EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	20'000.00	20'100.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009072 - ID EUR // EUR/USD 1.03 06.01.23	0.00	10'000.00	10'336.67	0.00	0.00	0.00%
FXF000009754 - ID EUR // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	1'730'000.00	1'830'894.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000009178 - ID EUR // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	877'000.00	935'510.63	0.00	0.00	0.00%
FXF000009491 - ID EUR // EUR/USD 1.07 30.06.23	0.00	25'000.00	26'840.36	0.00	0.00	0.00%
FXF000009315 - ID EUR // EUR/USD 1.07 31.03.23	0.00	190'000.00	203'904.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000009304 - ID EUR // EUR/USD 1.07 31.03.23	0.00	135'000.00	144'598.83	0.00	0.00	0.00%
FXF000009350 - ID EUR // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	1'210'000.00	1'317'575.17	0.00	0.00	0.00%
FXF000009246 - ID EUR // EUR/USD 1.08 31.03.23	0.00	20'000.00	21'608.92	0.00	0.00	0.00%
FXF000009933 - ID EUR // EUR/USD 1.09 22.12.23	0.00	190'000.00	207'711.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000009685 - ID EUR // EUR/USD 1.09 29.09.23	0.00	100'000.00	109'163.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000009973 - ID EUR // EUR/USD 1.10 28.03.24	0.00	1'900'000.00	2'090'808.26	0.00	15'268.86	0.00%
FXF000009561 - ID EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	1'610'000.00	1'771'125.58	0.00	0.00	0.00%
FXF000009389 - ID EUR // EUR/USD 1.10 30.06.23	0.00	360'000.00	396'265.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000009019 - ID EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	16'787.68	17'000.00	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 %
FXF000008972 - ID EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	59'274.36	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009292 - ID EUR // USD/EUR 1.05 31.03.23	0.00	10'570.65	10'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009819 - ID EUR // USD/EUR 1.06 22.12.23	0.00	21'383.95	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008964 - MASTER // EUR/USD 0.98 06.01.23	0.00	1'800'000.00	1'779'204.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000008977 - MASTER // EUR/USD 0.99 06.01.23	0.00	2'850'000.00	2'824'153.35	0.00	0.00	0.00%
FXF000009806 - MASTER // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	2'600'000.00	2'746'907.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000009494 - MASTER // EUR/USD 1.07 30.06.23	0.00	8'500'000.00	9'125'722.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000009454 - MASTER // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	2'350'000.00	2'546'213.72	0.00	0.00	0.00%
FXF000009455 - MASTER // EUR/USD 1.08 30.6.23	0.00	3'150'000.00	3'408'037.92	0.00	0.00	0.00%
FXF000009465 - MASTER // EUR/USD 1.08 30.6.23	0.00	3'600'000.00	3'889'918.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000009446 - MASTER // EUR/USD 1.09 30.06.23	0.00	6'250'000.00	6'817'893.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000008965 - MASTER // GBP/USD 1.12 06.01.23	0.00	1'300'000.00	1'461'814.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000009020 - MASTER // GBP/USD 1.13 06.01.23	0.00	350'000.00	397'593.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008951 - MASTER // USD/EUR 0.96 06.01.23	0.00	47'376'857.94	49'025'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009021 - MASTER // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	1'580'017.38	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009919 - MASTER // USD/EUR 1.0 22.12.23	0.00	3'771'033.00	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009095 - MASTER // USD/EUR 1.02 06.01.23	0.00	1'028'396.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009109 - MASTER // USD/EUR 1.03 06.01.23	0.00	383'298.95	370'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009074 - MASTER // USD/EUR 1.03 06.01.23	0.00	1'651'812.83	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009098 - MASTER // USD/EUR 1.04 06.01.23	0.00	3'134'800.50	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009115 - MASTER // USD/EUR 1.05 06.01.23	0.00	1'055'268.14	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009126 - MASTER // USD/EUR 1.05 06.01.23	0.00	1'164'001.30	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009750 - MASTER // USD/EUR 1.05 22.12.23	0.00	47'730'286.12	45'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009300 - MASTER // USD/EUR 1.05 31.03.23	0.00	951'274.80	900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009718 - MASTER // USD/EUR 1.06 29.09.23	0.00	1'600'704.84	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009277 - MASTER // USD/EUR 1.06 31.03.23	0.00	1'062'638.90	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009278 - MASTER // USD/EUR 1.06 31.03.23	0.00	318'765.63	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009169 - MASTER // USD/EUR 1.06 31.03.23	0.00	57'174'980.64	53'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009907 - MASTER // USD/EUR 1.07 22.12.23	0.00	3'233'023.50	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009193 - MASTER // USD/EUR 1.07 31.03.23	0.00	4'824'040.50	4'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009259 - MASTER // USD/EUR 1.07 31.03.23	0.00	2'517'084.06	2'350'000.00	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 %
FXF000009255 - MASTER // USD/EUR 1.07 31.03.23	0.00	1'294'864.92	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009698 - MASTER // USD/EUR 1.08 29.09.23	0.00	1'026'775.20	950'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009359 - MASTER // USD/EUR 1.08 30.06.23	0.00	70'256'721.75	64'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009214 - MASTER // USD/EUR 1.08 31.03.23	0.00	899'737.18	830'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009195 - MASTER // USD/EUR 1.08 31.03.23	0.00	1'032'079.91	950'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009874 - MASTER // USD/EUR 1.09 22.12.23	0.00	3'708'844.10	3'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009930 - MASTER // USD/EUR 1.09 22.12.23	0.00	3'819'765.95	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009554 - MASTER // USD/EUR 1.09 29.09.23	0.00	45'933'256.37	41'760'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009391 - MASTER // USD/EUR 1.09 30.06.23	0.00	879'633.97	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009976 - MASTER // USD/EUR 1.10 28.03.24	0.00	61'617'421.60	56'000'000.00	0.00	-458'008.74	-0.10%
FXF000009975 - MASTER // USD/EUR 1.10 28.03.24	0.00	3'081'686.44	2'800'000.00	0.00	-22'085.08	-0.01%
FXF000009630 - MASTER // USD/EUR 1.10 29.09.23	0.00	1'109'568.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009605 - MASTER // USD/EUR 1.10 29.09.23	0.00	1'100'371.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008952 - MASTER // USD/GBP 1.06 06.01.23	0.00	26'118'447.95	24'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009076 - MASTER // USD/GBP 1.17 06.01.23	0.00	589'122.02	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009108 - MASTER // USD/GBP 1.20 06.01.23	0.00	1'022'796.14	851'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009106 - MASTER // USD/GBP 1.20 06.01.23	0.00	723'586.24	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009256 - MASTER // USD/GBP 1.20 31.03.23	0.00	723'376.13	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009168 - MASTER // USD/GBP 1.20 31.03.23	0.00	30'182'647.50	25'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009757 - MASTER // USD/GBP 1.21 22.12.23	0.00	33'627'437.83	27'650'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009124 - MASTER // USD/GBP 1.22 06.01.23	0.00	921'497.27	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009192 - MASTER // USD/GBP 1.22 31.03.23	0.00	1'744'946.73	1'427'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009194 - MASTER // USD/GBP 1.22 31.03.23	0.00	856'744.49	700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009719 - MASTER // USD/GBP 1.23 29.09.23	0.00	495'683.96	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009358 - MASTER // USD/GBP 1.23 30.06.23	0.00	33'264'147.84	26'950'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009873 - MASTER // USD/GBP 1.25 22.12.23	0.00	2'506'154.40	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009929 - MASTER // USD/GBP 1.26 22.12.23	0.00	886'025.07	700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009970 - MASTER // USD/GBP 1.26 28.03.24	0.00	38'435'370.51	30'350'000.00	0.00	-270'972.86	-0.06%
FXF000009553 - MASTER // USD/GBP 1.26 29.09.23	0.00	33'208'988.53	26'150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009598 - MASTER // USD/GBP 1.27 29.09.23	0.00	1'272'768.50	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009555 - MASTER // USD/NZD 0.60 29.09.23	0.00	2'015'383.86	3'310'000.00	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 %
FXF000009468 - MASTER // USD/NZD 0.60 30.6.23	0.00	1'991'402.49	3'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009969 - MASTER // USD/NZD 0.62 28.03.24	0.00	2'086'596.76	3'320'000.00	0.00	-12'758.09	-0.00%
FXF000009758 - MASTER // USD/NZD 1.68 22.12.23	0.00	1'963'573.28	3'310'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008947 - P EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	41'180'000.00	39'795'899.02	0.00	0.00	0.00%
FXF000009046 - P EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	1'500'000.00	1'507'500.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009093 - P EUR // EUR/USD 1.02 06.01.23	0.00	5'100'000.00	5'246'645.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000009073 - P EUR // EUR/USD 1.03 06.01.23	0.00	650'000.00	671'883.54	0.00	0.00	0.00%
FXF000009123 - P EUR // EUR/USD 1.05 06.01.23	0.00	500'000.00	529'696.12	0.00	0.00	0.00%
FXF000009749 - P EUR // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	51'900'000.00	54'926'844.33	0.00	0.00	0.00%
FXF000009721 - P EUR // EUR/USD 1.06 29.09.23	0.00	650'000.00	694'486.61	0.00	0.00	0.00%
FXF000009177 - P EUR // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	44'800'000.00	47'788'912.64	0.00	0.00	0.00%
FXF000009492 - P EUR // EUR/USD 1.07 30.06.23	0.00	800'000.00	858'891.52	0.00	0.00	0.00%
FXF000009356 - P EUR // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	45'750'000.00	49'817'408.33	0.00	0.00	0.00%
FXF000009250 - P EUR // EUR/USD 1.08 31.03.23	0.00	600'000.00	648'267.54	0.00	0.00	0.00%
FXF000009867 - P EUR // EUR/USD 1.09 22.12.23	0.00	1'100'000.00	1'207'391.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000009876 - P EUR // EUR/USD 1.09 22.12.23	0.00	4'500'000.00	4'932'153.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009372 - P EUR // EUR/USD 1.09 30.06.23	0.00	2'000'000.00	2'192'254.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009227 - P EUR // EUR/USD 1.09 31.03.23	0.00	500'000.00	547'668.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009968 - P EUR // EUR/USD 1.10 28.03.24	0.00	58'160'000.00	64'000'741.26	0.00	467'387.71	0.11%
FXF000009562 - P EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	50'530'000.00	55'586'941.34	0.00	0.00	0.00%
FXF000009656 - P EUR // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	600'000.00	664'230.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000009434 - P EUR // EUR/USD 1.10 30.06.23	0.00	1'600'000.00	1'763'166.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000009016 - P EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	691'257.60	700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008971 - P EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	3'754'042.80	3'800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009444 - P2 CHF // CHF /USD 0.88 30.06.23	0.00	300'000.00	339'759.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000009965 - P2 CHF // CHF/USD 0.85 28.03.24	0.00	26'480'000.00	31'034'513.47	0.00	700'113.59	0.16%
FXF000009654 - P2 CHF // CHF/USD 0.86 29.09.23	0.00	250'000.00	289'479.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000009864 - P2 CHF // CHF/USD 0.88 22.12.23	0.00	600'000.00	681'144.39	0.00	0.00	0.00%
FXF000009557 - P2 CHF // CHF/USD 0.88 29.09.23	0.00	25'470'000.00	28'707'308.87	0.00	0.00	0.00%
FXF000009387 - P2 CHF // CHF/USD 0.88 30.06.23	0.00	300'000.00	338'270.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000009752 - P2 CHF // CHF/USD 0.90 22.12.23	0.00	25'950'000.00	28'541'901.49	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 %
FXF000009355 - P2 CHF // CHF/USD 0.91 30.06.23	0.00	25'000'000.00	27'436'145.94	0.00	0.00	0.00%
FXF000009172 - P2 CHF // CHF/USD 0.91 31.03.23	0.00	24'680'000.00	26'834'755.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000009122 - P2 CHF // CHF/USD 0.92 06.01.23	0.00	350'000.00	376'830.06	0.00	0.00	0.00%
FXF000009254 - P2 CHF // CHF/USD 0.92 31.03.23	0.00	500'000.00	543'451.86	0.00	0.00	0.00%
FXF000009070 - P2 CHF // CHF/USD 0.93 06.01.23	0.00	150'000.00	159'688.36	0.00	0.00	0.00%
FXF000009094 - P2 CHF // CHF/USD 0.95 06.01.23	0.00	15'600'000.00	16'393'373.71	0.00	0.00	0.00%
FXF000009049 - P2 CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	160'000.00	162'915.23	0.00	0.00	0.00%
FXF000008950 - P2 CHF // CHF/USD 1.02 06.01.23	0.00	9'425'000.00	9'662'669.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000009489 - P2 CHF // USD/CHF 0.90 30.06.23	0.00	550'434.68	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008967 - P2 CHF // USD/CHF 0.98 06.01.23	0.00	641'875.83	630'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009015 - P2 CHF // USD/CHF 0.99 06.01.23	0.00	40'253.55	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009012 - P2DR GBP // GBP/USD 1.13 06.01.23	0.00	3'350'000.00	3'805'533.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009051 - P2DR GBP // GBP/USD 1.14 06.01.23	0.00	270'000.00	310'272.66	0.00	0.00	0.00%
FXF000009032 - P2DR GBP // GBP/USD 1.15 06.01.23	0.00	2'500'000.00	2'896'166.58	0.00	0.00	0.00%
FXF000009075 - P2DR GBP // GBP/USD 1.18 06.01.23	0.00	100'000.00	118'081.49	0.00	0.00	0.00%
FXF000009089 - P2DR GBP // GBP/USD 1.18 06.01.23	0.00	1'250'000.00	1'479'942.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000009291 - P2DR GBP // GBP/USD 1.19 31.03.23	0.00	1'850'000.00	2'218'629.15	0.00	0.00	0.00%
FXF000009147 - P2DR GBP // GBP/USD 1.20 06.01.23	0.00	9'000'000.00	10'838'070.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009247 - P2DR GBP // GBP/USD 1.20 31.03.23	0.00	2'800'000.00	3'378'426.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000009174 - P2DR GBP // GBP/USD 1.20 31.03.23	0.00	17'050'000.00	20'586'459.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000009747 - P2DR GBP // GBP/USD 1.21 22.12.23	0.00	22'400'000.00	27'243'818.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000009116 - P2DR GBP // GBP/USD 1.22 06.01.23	0.00	550'000.00	674'501.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000009206 - P2DR GBP // GBP/USD 1.22 31.03.23	0.00	3'000'000.00	3'672'369.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009351 - P2DR GBP // GBP/USD 1.23 30.06.23	0.00	24'550'000.00	30'288'940.57	0.00	0.00	0.00%
FXF000009717 - P2DR GBP // GBP/USD 1.24 29.09.23	0.00	1'100'000.00	1'364'849.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000009971 - P2DR GBP // GBP/USD 1.26 28.03.24	0.00	20'310'000.00	25'723'260.86	0.00	178'671.21	0.04%
FXF000009442 - P2DR GBP // GBP/USD 1.26 30.06.23	0.00	300'000.00	379'994.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000009560 - P2DR GBP // GBP/USD 1.27 29.09.23	0.00	24'630'000.00	31'281'991.58	0.00	0.00	0.00%
FXF000009818 - P2DR GBP // USD/GBP 1.22 22.12.23	0.00	306'702.25	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009855 - P2DR GBP // USD/GBP 1.22 22.12.23	0.00	2'517'055.60	2'050'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009714 - P2DR GBP // USD/GBP 1.23 29.09.23	0.00	2'540'007.40	2'050'000.00	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 %
FXF000009702 - P2DR GBP // USD/GBP 1.24 29.09.23	0.00	1'620'158.80	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009376 - P2DR GBP // USD/GBP 1.24 30.06.23	0.00	497'587.10	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009918 - R EUR // EUR/USD 1.07 22.12.2023	0.00	1'250'000.00	1'347'327.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000009901 - R EUR // EUR/USD 1.08 22.12.23	0.00	1'060'000.00	1'153'360.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000009974 - R EUR // EUR/USD 1.10 28.03.24	0.00	2'310'000.00	2'541'982.67	0.00	18'563.72	0.00%
FXF000009967 - S CHF // CHF/USD 0.85 28.03.24	0.00	17'340'000.00	20'322'449.53	0.00	458'458.06	0.10%
FXF000009651 - S CHF // CHF/USD 0.86 29.09.23	0.00	150'000.00	173'687.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000009877 - S CHF // CHF/USD 0.87 22.12.23	0.00	350'000.00	398'737.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000009559 - S CHF // CHF/USD 0.88 29.09.23	0.00	16'440'000.00	18'529'570.39	0.00	0.00	0.00%
FXF000009415 - S CHF // CHF/USD 0.88 30.06.23	0.00	200'000.00	226'797.07	0.00	0.00	0.00%
FXF000009722 - S CHF // CHF/USD 0.89 29.09.23	0.00	250'000.00	279'569.31	0.00	0.00	0.00%
FXF000009748 - S CHF // CHF/USD 0.90 22.12.23	0.00	16'800'000.00	18'477'994.03	0.00	0.00	0.00%
FXF000009352 - S CHF // CHF/USD 0.91 30.06.23	0.00	16'000'000.00	17'559'133.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000009173 - S CHF // CHF/USD 0.91 31.03.23	0.00	15'720'000.00	17'092'478.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000009128 - S CHF // CHF/USD 0.92 06.01.23	0.00	200'000.00	215'331.46	0.00	0.00	0.00%
FXF000009251 - S CHF // CHF/USD 0.92 31.03.23	0.00	300'000.00	326'071.11	0.00	0.00	0.00%
FXF000009066 - S CHF // CHF/USD 0.94 06.01.23	0.00	250'000.00	265'946.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000009048 - S CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	320'000.00	325'830.47	0.00	0.00	0.00%
FXF000008968 - S CHF // USD/CHF 0.98 06.01.23	0.00	1'120'735.58	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009014 - S CHF // USD/CHF 1.00 06.01.23	0.00	281'774.88	280'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008943 - S CHF // USD/CHF 1.02 06.01.23	0.00	16'270'000.00	16'680'278.96	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>3'507'341.74</b>	<b>0.79%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>3'507'341.74</b>	<b>0.79%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>3'507'341.74</b>	<b>0.79%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>3'507'341.74</b>	<b>0.79%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					8'637'337.84	1.96%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>8'637'337.84</b>	<b>1.96%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>5'595'907.16</b>	<b>1.27%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>442'126'108.07</b>	<b>100.11%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-491'186.25</b>	<b>-0.11%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>441'634'921.82</b>	<b>100.00%</b>

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**

Im Kalenderjahr 2023 generierte der Plenum Insurance Capital Fund eine Rendite in der Referenzanteilsklasse I USD von 14.71%. Das Volumen des Fonds wuchs im gleichen Zeitraum um USD 112 Mio. auf USD 441 Mio. an. Das Jahr 2023 wird wegen seiner rekordverdächtigen Performance bei CAT Bonds in Erinnerung bleiben, die auf 1) Preiserholungen nach Hurrikan Ian, 2) rekordverdächtige Spreads für das Versicherungsrisiko und 3) sehr hohe Basis-Verzinsung der Sicherheiten zurückzuführen ist. Die Hurrikan Saison verlief mild. Der Fonds verzeichnete nur zwei kleine Abschreibungen aufgrund von Hurrikan Otis und Hurrikan Ian, die sich insgesamt auf etwa 0,2% des NAV beliefen. Das FNG Siegel mit Stern vom Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen (FNG) für den nachhaltigen Anlageansatz des Fonds wurde ein drittes Mal erneuert.

### **Marktüberblick**

Nach Angaben von artemis.bm erreichte das Transaktionsvolumen für das gesamte Jahr 16,4 Mrd. USD, was das Marktvolumen auf 45 Mrd. USD ansteigen liess. Die wichtigste Neuerung war die Auflegung von vier Cyber CAT Bonds des Typs 144a - wir haben uns an allen Cyber CAT Bonds beteiligt, aber auch eine Obergrenze für das Gesamtengagement von 2% des NAV für Cyber CAT Bonds aufgrund ihrer hohen Intra-Peril-Correlation festgelegt. Ausserdem gab es den ersten neuseeländischen Quake Bond, die Erneuerung eines chilenischen Quake Bonds und diverse europäische CAT Bonds, die eine grössere regionale Vielfalt aufweisen.

Insurance Bonds erzielten zu Beginn des Jahres eine unterdurchschnittliche Performance, da die rT1-Positionen von Versicherungen im Gleichklang mit den AT1-Positionen von Banken nach der Abschreibung der AT1-Papiere der Credit Suisse verkauft wurden. Wir nutzten diese Gelegenheit, um unsere Positionen in rT1-Versicherungsanleihen weiter auszubauen, was dem Portfolio gegen Jahresende zugute kam.

### **Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen**

Die Umschichtung von Insurance Bonds in CAT Bonds während des gesamten Jahres 2023 und insbesondere während der milden Hurrikansaison war der wichtigste Beitrag zur Performance.

Bei den Insurance Bonds nutzten wir die Preisvolatilität während des Jahres. So stockten wir am 20. März PHNXLN 5,625% perp bei einem Stand von unter 80% auf und nahmen im November bei einem Stand über 94% Gewinne mit. Eine ähnliche negative Überraschung war ein Gerichtsurteil über einen laufenden Prozess in Bezug auf Miss-Selling gegen die a.s.r., der sich indirekt auch auf andere niederländische Versicherer wie die NN Group auswirkte - aber auch hier nutzten wir die Gelegenheit und fügten unserem Portfolio den NNGRNV 6% Tier 2 hinzu, der sich im Dezember gut entwickelte, als der Rechtsstreit durch einen Vergleich beigelegt wurde. Nicht zuletzt haben wir die Duration des Teilportfolios Insurance Bonds im November von 3.8 auf 4.3 Jahre erhöht, was sich während der Anleihen Rallye im Dezember positiv auswirkte.

### **Umsetzung Nachhaltigkeitsziele**

Die Anlageziele in Bezug auf Nachhaltigkeit wurden deutlich übertroffen. Fast alle Investitionen im CAT Bond Segment waren den Bereichen Naturkatastrophenrisiken zuzuordnen und übersteigen damit die geforderte Mindestanlage von 90% des CAT Bond Segments. Darüber hinaus lag der Anteil des zu meteorologischen Risiken exponierten Anlagevermögen innerhalb des CAT Bond Segments deutlich über der vorgegebenen Quote von mindestens 50%. Im Segment der Versicherungsnachträge überstieg die Abdeckungsquote regelmässig deutlich die erforderlichen 60%.

### **Ausblick**

Der Ausblick für das Jahr 2024 ist positiv. CAT Bond-Spreads reflektieren die hohe Risikokompensation am Rückversicherungsmarkt. Zudem profitieren CAT Bonds auch von der derzeit hohen Basisverzinsung bei den Treasury Bonds - die Rendite der 3-monatigen T-Bills liegt derzeit bei 5.2%. Dies ist auch in der attraktiven Gesamtrendite des Portfolios reflektiert, die bei 11.79% in USD liegt.

## **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 Anteilhaber vom 01.01.2023**

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

Die wichtigsten Änderungen betreffen folgende Punkte:

- „ESG-Spezifika“ im Abschnitt E. Anlagegrundsätze des OGAW, Unterabschnitt a) Anlageziel und Anlagepolitik;
- „ESG-Analyseansatz“ im oben erwähnten Abschnitt;
- Anhang C wurde neu eingefügt;

Die Details können der auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) publizierten Mitteilung entnommen werden.

### **Mitteilung an die Anteilhaber vom 08.02.2023**

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

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.59 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 0.28 pro Anteil vorgenommen.

### **Mitteilung an die Anteilhaber vom 08.02.2023**

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

- Class P2DR GBP

Es wird eine Ertragsausschüttung von GBP 0.23 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von GBP 0.28 pro Anteil vorgenommen.

### **Mitteilung an die Anteilhaber vom 01.04.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über das hinzufügen einer neuen Anteilsklasse Class PD USD (ISIN: L11261086014) in Kenntnis gesetzt.

### **Mitteilung an die Anteilhaber vom 05.04.2023**

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

- Class P2DR GBP

Es wird eine Ertragsausschüttung von GBP 0.87 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von GBP 1.22 pro Anteil vorgenommen.

### **Mitteilung an die Anteilhaber vom 05.04.2023**

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

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.83 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 0.88 pro Anteil vorgenommen.

#### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 04.07.2023**

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

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 1.03 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 0.52 pro Anteil vorgenommen.

#### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 04.07.2023**

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

- Class P2DR GBP

Es wird eine Ertragsausschüttung von GBP 0.75 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von GBP 0.68 pro Anteil vorgenommen.

#### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 04.07.2023**

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

- Class PD USD

Es wird eine Ertragsausschüttung von USD 0.93 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von USD 0.56 pro Anteil vorgenommen.

#### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 03.10.2023**

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

- Class P2DR GBP

Es wird eine Ertragsausschüttung von GBP 0.70 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von GBP 1.56 pro Anteil vorgenommen.

#### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 03.10.2023**

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

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 1.02 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 1.13 pro Anteil vorgenommen.

#### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 03.10.2023**

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

- Class PD USD

Es wird eine Ertragsausschüttung von USD 1.07 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von USD 1.33 pro Anteil vorgenommen.

#### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 bis 07.01.2024 informiert.

#### **Erfolgsabhängige Vergütung**

Die Gesamtsumme der im Berichtsjahr gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung beläuft sich auf USD 421'144.60.

Dieser Betrag entfällt auf die folgende Anteilsklasse:

Class P2DR GBP - USD 421'144.60

### **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](http://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 Insurance Capital 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.

### **Staffelung der Verwahrstellengebühr**

Die effektive Belastung der Verwahrstellengebühr beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

Bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio. oder Gegenwert 0.08% p.a.

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio. oder Gegenwert Mio. 0.05% p.a.

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 100 Mio. oder Gegenwert 0.045% p.a.

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 200 Mio. oder Gegenwert 0.04% p.a.

oder Minimum CHF 12'000.00 p.a.

### **Staffelung Verwaltungsaufwand**

Die effektive Belastung der Verwaltungsaufwands beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

Bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 100 Mio. oder Gegenwert 0.07% p.a.

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

oder Minimum CHF 15'000.00 p.a.

## Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

---

Gesamtvergütung<sup>1</sup> der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr  
[2023]: CHF 2'091'329

davon feste Vergütung	CHF 2'091'329
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF 0

Gesamtzahl<sup>3</sup> der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 12

<sup>1</sup> 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 zu berücksichtigen.

<sup>2</sup> 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 auszuweisen.

<sup>3</sup> Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, die Stellenprozentanteile können unberücksichtigt bleiben.

## 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"<sup>4)</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://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 <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>	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" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	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**

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, Verfahrensweisen 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.

**Name des Produkts:** Plenum Insurance Capital Fund  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 87550008QW8I0E0PJU91

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?** *[Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht der Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen]*

**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

with 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.



### 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

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

Wirtschaft im Allgemeinen, die Versicherungsbranche im Speziellen als auch die Gesellschaft vor grosse Herausforderungen. Die 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. Der Fonds reduziert 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. 6 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 Insurance Capital 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 Portfoliopositionen in Relation zum Gesamtfondsvermögen. Auszahlungen aus diesem Bereich ermöglichen eine rasche Stabilisierung der Gesellschaftsstrukturen in von Naturkatastrophen betroffenen Regionen. Die einzuhaltende Mindestquote beträgt 50%. Per 31.12.2023 lag die Quote bei 68.95% 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 25%. Per 31.12.2023 lag die Quote bei 55.78% 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 59.1% und der KPI II per 31.12.2022 - 46.5%.

#### ● **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) auf Seiten CAT Bonds und mittels ESG-MSCI auf Ebene Versicherungsanleihen 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 auf Ebene CAT Bonds analysiert grundsätzlich das dem transferierten Risiko unterliegende Versicherungsbuch. Das Analyseverfahren ist kaskadenförmig aufgebaut und beruht auf vier Ebenen.

Die Ausschlusskriterien des Fonds 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
4.625% ASR CV FTVB 10.17	Versicherung	1.88	NL
RESIDENTIAL RE 2023 LTD 2023-1 14	Versicherung	1.77	CI
4.750% Direct Line Ins/CoCo Pe	Versicherung	1.74	UK
5.250% SCOR WFM Fixed/Floating	Versicherung	1.70	FR
TORREY PINES RE PTE. LTD 2021-1-B	Versicherung	1.65	SG
TOPANGA RE LTD 2021-1 A	Versicherung	1.54	BD
4.875% Rothesay Life/CoCo Perp	Versicherung	1.53	UK
WRIGLEY RE LTD 2023-1 A	Versicherung	1.49	BD
FLOODSMART RE LTD 2022-1 A	Versicherung	1.48	BD
6.375% UnipolSai/CoCo Perp JrS	Versicherung	1.44	IT

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 72.09% per 31.12.2023.

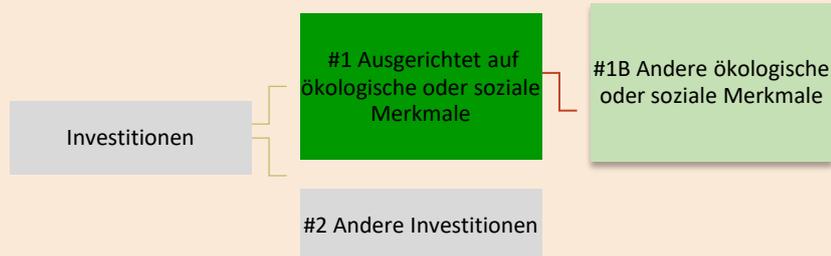


### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Per 31.12.2023 waren 72.09% der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet (#1). 2.77% der Investitionen waren Liquiditätsanlagen und fielen somit unter „#2 Andere Investitionen“.

Per 31.12.2023 waren 72.09% 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.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Investitionen im Wirtschaftssektor Versicherung betrug 97.23% per 31.12.2023.



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

EU Taxonomy Alignment per 31.12.2023: 55.78%

Alignment Eindämmung des Klimawandels per 31.12.2023 0.0%

Alignment Anpassung an den Klimawandel per 31.12.2023: 55.78%\* (Meteorologische Quote).

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

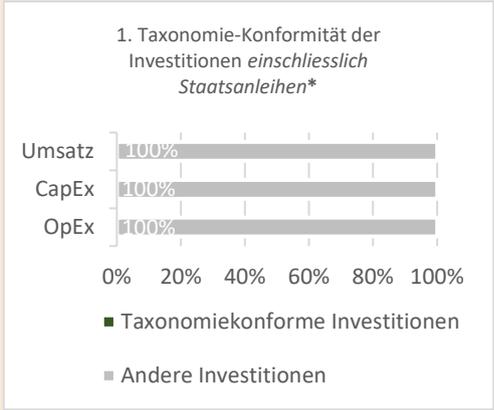
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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.

**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 2.77%.



### **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 ihres 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 Insurance Capital 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 Insurance Capital 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 dazugehörigen 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, 19. April 2024