

# Plenum Insurance Capital Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

## Jahresbericht

31.12.2022

---

### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Bendern  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
[www.caiac.li](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 Kirchstrasse 3 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 LI0542471110 Class P EUR LI0542471102 Class P USD 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. / Anteilklasse (thesaurierend) zzgl. CHF 2'500.- p.a. / Anteilklasse (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 & 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 31.12.2022

USD

Bankguthaben, davon	10'510'822.89
Sichtguthaben	10'510'822.89
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	322'120'253.76
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	6'313'963.66
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	4'446'583.80
Zinsen / Dividenden	4'425'798.34
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>343'391'624.11</b>
Verbindlichkeiten, davon	-319'420.82
gegenüber Banken	-1'468.49
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-38'708.70
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-54'510.60
Vermögensverwaltungsgebühren	-169'025.43
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-47'607.83
Revisionskosten	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>343'072'203.29</b>
Class I2 CHF	46'680'153.73
Class I2 EUR	32'791'733.09
Class I2 USD	16'585'503.65
Class I CHF	19'876'132.33
Class ID EUR	935'519.86
Class I EUR	15'506'755.59
Class I USD	16'123'206.68
Class P2 CHF (Start: 17.06.2022)	26'772'724.45
Class P2DR GBP (Start: 21.10.2022)	20'511'984.97
Class P EUR	47'615'170.89
Class P USD	28'093'808.05
Class S CHF	16'982'372.48
Class S USD	54'597'137.52
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class I2 CHF	451'808.950
Class I2 EUR	329'401.722
Class I2 USD	169'858.688
Class I CHF	190'056.371
Class ID EUR	10'000.000
Class I EUR	149'281.415
Class I USD	154'007.312
Class P2 CHF (Start: 17.06.2022)	258'272.843
Class P2DR GBP (Start: 21.10.2022)	161'650.647
Class P EUR	456'817.562
Class P USD	296'382.943
Class S CHF	155'192.970
Class S USD	516'259.266

## Vermögensrechnung

per 31.12.2022

USD

### Nettoinventarwert pro Anteil

Class I2 CHF	CHF 95.59
Class I2 EUR	EUR 93.28
Class I2 USD	USD 97.64
Class I CHF	CHF 96.76
Class ID EUR	EUR 87.66
Class I EUR	EUR 97.33
Class I USD	USD 104.69
Class P2 CHF (Start: 17.06.2022)	CHF 95.91
Class P2DR GBP (Start: 21.10.2022)	GBP 105.49
Class P EUR	EUR 97.66
Class P USD	USD 94.79
Class S CHF	CHF 101.24
Class S USD	USD 105.76

## Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

Erträge der Bankguthaben	16'168.39
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	8'647'609.51
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	8'647'609.51
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	573'024.49
<b>Total Erträge</b>	<b>9'236'802.39</b>
Passivzinsen	-7'005.04
Revisionsaufwand	-22'250.93
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-1'636'077.31
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-148'932.37
Sonstige Aufwendungen, davon	-365'364.41
Reise- / Werbekosten	-30'000.08
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-409'249.13
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-2'588'879.19</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>6'647'923.20</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-3'224'816.49
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'423'106.71</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-33'479'372.59
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-30'056'265.88</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2022 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

### **Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos**

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

### **Verwendung des Erfolgs**

**USD**

Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'647'923.20
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	90'173.82
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'647'923.20
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Kapitalgewinn	-90'173.82
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Ertrag	-78'118.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	6'479'630.19
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

### **Veränderung des Nettovermögens**

01.01.2022 - 31.12.2022

**USD**

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	273'498'241.91
Saldo aus dem Anteilsverkehr	99'630'227.28
Gesamterfolg	-30'056'265.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	343'072'203.29

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

### Class I2 CHF

Anteile zu Beginn der Periode	392'338.283
Neu ausgegebene Anteile	172'867.241
Zurückgenommene Anteile	-113'396.574
Anteile am Ende der Periode	451'808.950

### Class I2 EUR

Anteile zu Beginn der Periode	305'900.656
Neu ausgegebene Anteile	43'124.439
Zurückgenommene Anteile	-19'623.373
Anteile am Ende der Periode	329'401.722

### Class I2 USD

Anteile zu Beginn der Periode	164'822.194
Neu ausgegebene Anteile	21'883.064
Zurückgenommene Anteile	-16'846.570
Anteile am Ende der Periode	169'858.688

### Class I CHF

Anteile zu Beginn der Periode	183'331.984
Neu ausgegebene Anteile	51'817.387
Zurückgenommene Anteile	-45'093.000
Anteile am Ende der Periode	190'056.371

### Class ID EUR

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

### Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	136'184.721
Neu ausgegebene Anteile	65'280.094
Zurückgenommene Anteile	-52'183.400
Anteile am Ende der Periode	149'281.415

### Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	135'639.690
Neu ausgegebene Anteile	35'999.667
Zurückgenommene Anteile	-17'632.045
Anteile am Ende der Periode	154'007.312

### Class P2 CHF (Start: 17.06.2022)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	262'541.667
Zurückgenommene Anteile	-4'268.824
Anteile am Ende der Periode	258'272.843

### Class P2DR GBP (Start: 21.10.2022)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	161'650.647
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	161'650.647

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

---

### Class P EUR

Anteile zu Beginn der Periode	223'710.000
Neu ausgegebene Anteile	247'236.217
Zurückgenommene Anteile	-14'128.655
Anteile am Ende der Periode	456'817.562

### Class P USD

Anteile zu Beginn der Periode	150'000.000
Neu ausgegebene Anteile	146'432.943
Zurückgenommene Anteile	-50.000
Anteile am Ende der Periode	296'382.943

### Class S CHF

Anteile zu Beginn der Periode	155'692.970
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-500.000
Anteile am Ende der Periode	155'192.970

### Class S USD

Anteile zu Beginn der Periode	516'416.873
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-157.607
Anteile am Ende der Periode	516'259.266



## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class I2 CHF</b>				
31.12.2020	10'034'735.19 CHF	100'000.000	100.35 CHF	* 0.35%
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%
<b>Class I2 EUR</b>				
28.05.2021	2'499'999.99 EUR	25'000.000	100.00 EUR	
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%
<b>Class I2 USD</b>				
19.02.2021	10'000'000.00 USD	100'000.000	100.00 USD	
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%
<b>Class I CHF</b>				
31.12.2020	7'289'391.33 CHF	71'580.000	101.84 CHF	* 1.84%
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%
<b>Class ID EUR</b>				
23.07.2021	1'000'000.00 EUR	10'000.000	100.00 EUR	
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%
<b>Class I EUR</b>				
31.12.2020	3'376'304.57 EUR	33'153.310	101.84 EUR	* 1.84%
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%
<b>Class I USD</b>				
31.12.2020	6'690'458.67 USD	62'953.252	106.28 USD	* 6.28%
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%
<b>Class P2 CHF (Start: 17.06.2022)</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%
<b>Class P2DR GBP (Start: 21.10.2022)</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%
<b>Class P EUR</b>				
31.12.2020	1'655'789.79 EUR	16'260.000	101.83 EUR	* 1.83%
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%
<b>Class P USD</b>				
23.07.2021	15'000'000.00 USD	150'000.000	100.00 USD	
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%
<b>Class S CHF</b>				
31.12.2020	16'167'641.19 CHF	152'984.970	105.68 CHF	* 5.68%
31.12.2021	17'311'134.87 CHF	155'692.970	111.19 CHF	5.21%

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2022	15'712'091.02 CHF	155'192.970	101.24 CHF	-8.95%
<b>Class S USD</b>				
31.12.2020	38'551'705.11 USD	361'985.866	106.50 USD	* 6.50%
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%

\* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

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

## Währungstabelle

per 31.12.2022

			USD
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.2029
EURO	EUR	1.00	1.0673
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.5974
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0808

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

---

### Class I2 CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.78% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.78% p.a.

### Class I2 EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.78% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.78% p.a.

### Class I2 USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.78% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.78% p.a.

### Class I CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.88% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.88% p.a.

### Class ID EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.88% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.88% p.a.

### Class I EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.88% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.88% p.a.

### Class I USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.88% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.88% p.a.

### Class P2 CHF (Start: 17.06.2022)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.74% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.74% p.a.

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

### Class P2DR GBP (Start: 21.10.2022)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance  
Fee 0.25% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance  
Fee 0.76% p.a.

davon Kosten Anteilsregister in % 0.05% p.a.

### Class P EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance  
Fee 0.73% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance  
Fee 0.73% p.a.

### Class P USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance  
Fee 0.73% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance  
Fee 0.73% p.a.

### Class S CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance  
Fee 0.48% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance  
Fee 0.48% p.a.

### Class S USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance  
Fee 0.48% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und  
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance  
Fee 0.48% p.a.

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

## Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

Spesen	27'733.11
Courtage	6'519.52

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

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Belgien</b>						
BE6317598850 - AGEAS FTFBN-S	3'000'000.00	1'200'000.00	600'000.00	3'600'000.00	2'913'771.80	0.85%
<b>Summe Belgien</b>					<b>2'913'771.80</b>	<b>0.85%</b>
<b>Bermudainseln</b>						
XS2312752400 - Lancashire Hold/Bd 20410918 JrSub	5'500'000.00	0.00	0.00	5'500'000.00	4'351'600.00	1.27%
<b>Summe Bermudainseln</b>					<b>4'351'600.00</b>	<b>1.27%</b>
<b>Deutschland</b>						
XS1485742438 - Allianz Nts 2016- open end Series 73 Reg S	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'381'300.00	0.40%
US018820AB64 - Allianz/CoCo Perp Sub 144A	0.00	1'600'000.00	0.00	1'600'000.00	1'197'680.00	0.35%
USX10001AB51 - Allianz/CoCo Perp Sub RegS	4'200'000.00	2'000'000.00	2'000'000.00	4'200'000.00	3'143'490.00	0.92%
DE000A30VTT8 - Allianz/EMTN 20380907 Sub	0.00	200'000.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A289FK7 - Allianz/WrDwn Perp JrSub RegS	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A1YQC29 - Var. Allianz/Bd Perp Sub RegS	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'122'546.80	0.62%
XS2378468420 - Wuestenrot & Wu/Bd 20410910 Sub	1'500'000.00	2'000'000.00	0.00	3'500'000.00	2'636'987.98	0.77%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>10'482'004.78</b>	<b>3.06%</b>
<b>Frankreich</b>						
XS0876682666 - AXA EMTN	3'400'000.00	0.00	3'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1489814340 - AXA Open EMTN-S	3'320'000.00	200'000.00	1'566'000.00	1'954'000.00	1'591'533.00	0.46%
XS1134541306 - AXA/EMTN Perp Sub Ser-36 Unsec RegS	0.00	1'500'000.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0014002RQ0 - CNP Assurances/Bd Perp JrSub RegS	2'200'000.00	0.00	2'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0014003XY0 - MACIF/Bd Perp JrSub RegS	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'393'948.48	0.70%
FR0012199123 - SCOR OPEN FRN	0.00	1'500'000.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0013322823 - SCOR WFM Fixed/Floating Rate	7'200'000.00	0.00	0.00	7'200'000.00	5'569'200.00	1.62%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>9'554'681.48</b>	<b>2.79%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
XS0177447983 - Aviva/Bd Perp Sub Unsec RegS	0.00	5'600'000.00	5'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS0237631097 - Brit/Var Bd 20301209 Sub RegS	4'200'000.00	1'500'000.00	0.00	5'700'000.00	5'188'571.47	1.51%
XS2434439548 - CHESNA 32 BDS	0.00	3'700'000.00	700'000.00	3'000'000.00	2'657'391.57	0.77%
XS1728036366 - Direct Line Ins/CoCo Perp Sub RegS	5'000'000.00	1'600'000.00	0.00	6'600'000.00	5'888'338.02	1.72%
XS1155568436 - ESURE GROUP 24	0.00	900'000.00	0.00	900'000.00	994'843.83	0.29%
XS1802140894 - PHOENIX -S FTVN	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'008'069.44	0.29%
XS2106524262 - PHOENIX CCV -S FTVN	0.00	2'100'000.00	0.00	2'100'000.00	1'939'350.00	0.57%
XS1243995302 - PRUDENTIAL 55 VRN	2'600'000.00	0.00	2'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1488414464 - Prudential Open 36 MTN-S	4'978'000.00	0.00	4'978'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1700429480 - Prudential/4.875 Bd Perp Sub	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'250'025.00	0.36%
XS1865334020 - ROTHESAY FTVB	1'824'000.00	0.00	1'824'000.00	0.00	0.00	0.00%

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
XS2393498204 - Rothesay Life/Bd Perp Sub RegS	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2399976195 - Rothesay Life/CoCo Perp JrSub Ser-NC6	4'000'000.00	4'300'000.00	0.00	8'300'000.00	6'370'250.00	1.86%
XS2434427709 - UTMOST GRP FTVB	0.00	6'100'000.00	0.00	6'100'000.00	5'984'495.85	1.74%
XS2384717703 - Utmost Grp/4 Bd 20311215 Sub	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS0177600920 - ZURICH FIN VRN	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>31'281'335.18</b>	<b>9.12%</b>
<b>Irland</b>						
XS1508669790 - BEAZLE26NTS-S	800'000.00	200'000.00	0.00	1'000'000.00	951'550.00	0.28%
XS2010045438 - BEAZLEY 29BDS-S	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1108784510 - CLOVERIE 44 VRN	0.00	3'600'000.00	0.00	3'600'000.00	3'410'640.00	0.99%
XS1385999492 - Cloverie/Bd 20460624 Sub Ser-01 Gtd RegS	0.00	2'500'000.00	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2416978190 - ZURICH 52 VRB	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Irland</b>					<b>4'362'190.00</b>	<b>1.27%</b>
<b>Italien</b>						
XS0257010206 - ASSICURAZ GENERALI 2006 VRN	2'650'000.00	0.00	2'650'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1140860534 - GENERALI FIN-S FTFN	0.00	3'500'000.00	1'800'000.00	1'700'000.00	1'778'038.50	0.52%
XS1078235733 - UNIPOLSAI VRN	0.00	3'450'000.00	0.00	3'450'000.00	3'670'230.06	1.07%
XS2249600771 - UnipolSai/CoCo Perp JrSub	5'300'000.00	590'000.00	0.00	5'890'000.00	5'683'265.27	1.66%
<b>Summe Italien</b>					<b>11'131'533.83</b>	<b>3.24%</b>
<b>Niederlande</b>						
XS1886478806 - AEGON -S CCVFTVN	0.00	600'000.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1245292807 - ARG OPEN END - SFTFN	0.00	3'100'000.00	0.00	3'100'000.00	3'195'986.85	0.93%
XS1418788755 - Argentum Nethld/Bd 20461001 Sub Unsec RegS	0.00	1'500'000.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1795323952 - Argentum Nethld/Bd 20480601 SrSub RegS	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1423777215 - Argentum Nethld/Bd 20520815 Sub RegS	4'400'000.00	0.00	4'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1700709683 - ASR CV FTVB	1'850'000.00	5'453'000.00	0.00	7'303'000.00	6'593'051.82	1.92%
XS2468390930 - Athora NL/Bd 20320831 JrSub Unsec RegS	0.00	1'300'000.00	1'000'000.00	300'000.00	302'245.20	0.09%
XS1028942354 - ATRADIUS FIN 44 VRN	0.00	5'800'000.00	0.00	5'800'000.00	6'122'887.96	1.78%
XS1076781589 - Delta Lloyd VRN	0.00	1'500'000.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1209031019 - ELM VRN JUNIOR	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	2'963'699.89	0.86%
XS1028950290 - NN GROUP VRN REG-S	0.00	4'400'000.00	2'000'000.00	2'400'000.00	2'522'979.00	0.74%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>21'700'850.72</b>	<b>6.33%</b>
<b>Spanien</b>						
ES0224244097 - MAPFRE 48 FTFB	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	961'592.25	0.28%
<b>Summe Spanien</b>					<b>961'592.25</b>	<b>0.28%</b>
<b>Österreich</b>						
XS2199567970 - UNIQA 35 FTFB	0.00	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	1'085'281.19	0.32%
XS0808635436 - UNIQA INSUR 43 VRN	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	3'185'741.25	0.93%
<b>Summe Österreich</b>					<b>4'271'022.44</b>	<b>1.24%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>101'010'582.48</b>	<b>29.44%</b>

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>101'010'582.48</b>	<b>29.44%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Bermudainseln</b>						
US88577CAA99 - 3264 23 144A3C7 FRN	500'000.00	250'000.00	0.00	750'000.00	730'665.00	0.21%
XS2423688279 - ARTEX SAC LTD. (SILVER CRANE 2021-1)	1'645'621.00	0.00	0.00	1'645'621.00	1'522'199.43	0.44%
US095538AF12 - Blue Halo Re 2022-14.02.25 Secd Prin at Risk Cl A	0.00	950'000.00	0.00	950'000.00	903'336.00	0.26%
US095538AD63 - Blue Halo Re/Var FRN 20230628 Cl-A Ser-2020-1 144A+3c7	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	245'737.50	0.07%
US09785EAJ01 - Bonanza A-144A FRN	0.00	5'400'000.00	0.00	5'400'000.00	3'685'716.00	1.07%
US09785EAC57 - BONANZA 24 FRB	750'000.00	1'500'000.00	0.00	2'250'000.00	1'711'755.00	0.50%
US09785EAG61 - Bonanza Re Ltd. 2021-1 Class B	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'237'975.00	0.94%
US09785EAE14 - Bonanza Re/Var Bd 20220606 Cl-B 144A	3'750'000.00	0.00	3'750'000.00	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	2'499'882.00	0.73%
US10260PAC23 - BOWL 23-144A3C7FRN	500'000.00	250'000.00	0.00	750'000.00	744'750.00	0.22%
US10260PAF53 - Bowline Re Prin at Risk Sr 144A3C7	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'221'625.00	0.36%
US10260PAB40 - BWL 23 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	495'900.00	0.14%
US177510AK05 - Citrus Re/Var FRN 20250607 Cl-A Ser-2022-1 144A+3c7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	492'005.00	0.14%
US30014LAJ35 - EVE 25 VRN-144A3C7	0.00	2'600'000.00	0.00	2'600'000.00	2'430'194.00	0.71%
US30014LAF13 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr Cl-A 144A+3c7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	231'250.00	0.07%
US30014LAH78 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr Cl-A 144A+3c7	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'760'000.00	0.80%
US33975CAE57 - FLD 23 144A-3C7 FRN	1'750'000.00	250'000.00	0.00	2'000'000.00	1'920'000.00	0.56%
US33975CAJ45 - FloodSmart Re 2022-25.02.25 Ser 2022-1 Prin at Risk	0.00	6'500'000.00	0.00	6'500'000.00	6'045'000.00	1.76%
US33975CAD74 - FloodSmart Re/Var FRN 20220307 144A+3c7	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US33975CAG06 - FloodSmart Re/Var FRN 20240301 Cl-A 144A+3c7	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	3'152'550.00	0.92%
US35087TAC27 - FOU252021-1A144A3C7	7'750'000.00	0.00	2'000'000.00	5'750'000.00	5'291'725.00	1.54%
US35087TAA60 - Four Lakes Re --- Notes 2020-05.01.24 Prin At Risk Series 20	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'884'360.00	0.55%
US36354TAL61 - GAL 24 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	475'010.00	0.14%
US42703VAB99 - Herbie/Var FRN 20250108 Sub Cl-A Ser-2020-2 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	904'540.00	0.26%
US42703VAC72 - Herbie/Var FRN 20250108 Sub Cl-B Ser-2020-2 144A+3c7	1'000'000.00	800'000.00	0.00	1'800'000.00	1'632'852.00	0.48%
US42703VAF04 - Herbie/Var FRN 20270108 Sr Cl-A Ser-2022-1 144A+3c7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	999'500.00	0.29%
US42703VAA17 - HERBIE24 144A3C7FRN	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	655'627.50	0.19%

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
US42815KAA07 - HEST 25 - 144A3C7 VR	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'434'040.00	0.42%
US44914CAB28 - HYP 23 -144A3C7 FRN	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	242'797.50	0.07%
US45833EAA55 - INTEG23 144A3C7 FRN	750'000.00	250'000.00	0.00	1'000'000.00	596'400.00	0.17%
US45833UAF84 - Integrity Re 2022 Prin at Risk Sr1443c7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	765'880.00	0.22%
US49407QAF54 - KILIM 22 NTS-144A	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US494074AL19 - Kilimanjaro 23-144A 3C7 FRN	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	737'775.00	0.22%
US49407PAK66 - Kilimanjaro III/Var FRN 20260420 Cl-C-2 Ser-2021-2 144A+3c7	350'000.00	0.00	0.00	350'000.00	302'620.50	0.09%
US49407PAH38 - Kilimanjaro III/Var FRN 20260420 Sr Cl-A-2 Ser-2021-2 144A+3	750'000.00	1'300'000.00	0.00	2'050'000.00	1'729'605.50	0.50%
US54279PAA30 - LNG 26 144A-3C7 VRN	0.00	6'000'000.00	0.00	6'000'000.00	5'708'340.00	1.66%
US54143LAA61 - LOG24 A-144A3C7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	722'685.00	0.21%
US577092AP49 - MA 25 A 144A3C7 VRN	0.00	4'100'000.00	0.00	4'100'000.00	3'539'653.00	1.03%
US577092AS87 - MATT22 A 144A3C7	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US577092AQ22 - Matterhorn 25 B 144A3C7 VRN	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	3'500'400.00	1.02%
US577092AL35 - Matterhorn Re/Var FRN 20221207 Sr Cl-A Ser-2020-5 144A+3c7	0.00	1'250'000.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US577092AN90 - MATTERN 25 FRN	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'206'022.50	0.64%
US59013MAE21 - MERNA II 30-144A3C7	0.00	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	4'274'730.00	1.25%
US59013MAC64 - Merna Reins II/Var FRN 20240405 Sr Cl-B 144A+3c7	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US608800AD07 - MONA 23 144A3C7 FRN	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	749'850.00	0.22%
US608800AC24 - Mona Lisa Re/Var FRN 20230109 Cl-A 144A+3c7	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	249'725.00	0.07%
US608800AE89 - Mona Lisa Re/Var FRN 20250708 Sr 144A+3c7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'131'250.00	0.62%
US613752AB07 - Montoya Re/Var FRN 20260407 Sr Cl-A 144A	0.00	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'248'875.00	0.66%
US62865LAB36 - Mystic Re IV/Var FRN 20250108 Sr Cl-A Ser-2021-2 144A+3c7	2'000'000.00	3'500'000.00	0.00	5'500'000.00	5'010'720.00	1.46%
US62865LAD91 - Mystic Re IV/Var FRN 20260108 Sr 144A	0.00	1'450'000.00	0.00	1'450'000.00	1'449'275.00	0.42%
US62983QAL77 - NAKA 23 144A3C7 FRN	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'968'600.00	0.57%
US666842AB56 - NORT 22 144A-3C7FRN	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US666842AE95 - NORTH25 VRN-144A3C7	0.00	4'200'000.00	0.00	4'200'000.00	4'091'136.00	1.19%
US666842AC30 - NRTSHR 23-144A3C7	750'000.00	250'000.00	0.00	1'000'000.00	992'400.00	0.29%
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%
US73934DAB55 - Power Prot Re/Var FRN 20240909 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	2'300'000.00	0.00	0.00	2'300'000.00	2'231'000.00	0.65%
XS2502219244 - Randolph/0 DiscBd 20290705 Sr	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'444'650.00	0.42%



## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
US76870YAE23 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr 144A+3c7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'314'550.00	0.67%
US76870YAD40 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr CI-A 144A+3c7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'328'750.00	0.68%
US79381MAB00 - Sakura Re/Var FRN 20250407 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	236'325.00	0.07%
US79381MAC82 - Sakura Re/Var FRN 20251208 Sr CI-A Ser-2022-1 144A	0.00	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	1'099'890.00	0.32%
US80000RAJ14 - SAND 22 144A3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US80000XAB55 - SAND 26 B- 144A3C7	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'627'900.00	0.77%
US80000WAA99 - SANDERS 23 144A3C7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	493'020.00	0.14%
US80001PAA30 - Sanders Re II/Var FRN 20280407 Sr 144A+3c7	5'000'000.00	0.00	0.00	5'000'000.00	4'666'500.00	1.36%
US80000YAA55 - Sanders Re III/Var FRN 20270407 Sr 144A	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'749'825.00	0.51%
US78414BAB71 - SD Re -14.07.23 Prin at Risk Ser 20-1 CI A	3'300'000.00	0.00	0.00	3'300'000.00	3'199'383.00	0.93%
US78414BAD38 - SD Re/Var FRN 20311119 144A+3c7	1'500'000.00	830'000.00	0.00	2'330'000.00	2'188'802.00	0.64%
US826359AB77 - Sierra 22 144A3C7 FRN	0.00	1'600'000.00	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
US826359AD34 - Sierra/Var Bd 20240131 CI-B Ser-2021-1 144A+3c7	2'750'000.00	250'000.00	0.00	3'000'000.00	2'841'000.00	0.83%
US86944RAB42 - SUTT 23-144A3C7 FRN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	488'000.00	0.14%
US86944RAD08 - Sutter Re -6.6.22 Prin at Risk FRN	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US86944RAA68 - SUTTER23- 144A3C7FRN	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'963'160.00	0.57%
US87403TAD81 - TA 25 A 144A3C7 FRN	0.00	4'750'000.00	0.00	4'750'000.00	4'378'407.50	1.28%
US87403TAE64 - Tailwind 25 B144A3C7 FRN	0.00	2'150'000.00	0.00	2'150'000.00	1'916'725.00	0.56%
US87403TAA43 - Tailwind Re 22 A 144A-3C7FRN	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US87403TAC09 - Tailwind Re/Var FRN 20220108 Sr CI-C Ser-2017-1 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US888329AB58 - Titania Re Ltd. 2021-2 Class A	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'615'640.00	0.76%
US888329AA75 - Titania Re/Var FRN 20280621 Sr CI-A 144A+3c7	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'131'762.50	0.33%
US89055TAA16 - TOPA 26 FRB	7'250'000.00	0.00	0.00	7'250'000.00	6'706'322.50	1.95%
US89055TAB98 - Topanga Re Bds 24	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	3'800'440.00	1.11%
US90323WAK62 - URSA 22- 144A3C7 FRN	1'000'000.00	1'500'000.00	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US91734PAF36 - Ursa Re II/Var Bd 20241206 Sr Ser-2022-2 144A+3c7	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'499'750.00	0.73%
US91734PAB22 - Ursa Re II/Var FRN 20231207 CI-D 144A+3c7	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'677'480.00	0.49%
US91734PAC05 - Ursa Re II/Var FRN 20241206 Sr CI-F Ser-2021-1 144A+3c7	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	4'218'165.00	1.23%
US91734PAD87 - URSA25 VRN- 144A3C7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'902'640.00	0.55%
US92840DAA00 - Vista RE/Var FRN 20240521 Sr 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	908'000.00	0.26%

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
XS2363934618 - Wht Rck Insmc/MMkt 20220706 Sr	3'700'000.00	0.00	3'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
US98740RAA77 - YOSEMITE 25 VRB	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	961'800.00	0.28%
<b>Summe Bermudainseln</b>					<b>153'121'821.93</b>	<b>44.63%</b>
<b>Cayman Islands</b>						
US76120FAA93 - RES 23 -144A3C7 VRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	439'345.00	0.13%
US76120FAD33 - Resid Reins/Var FRN 20231206 Sr 144A	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	242'550.00	0.07%
US76114NAC65 - Resid Reins/Var FRN 20250606 Sr CI-13 Ser-2021-I 144A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	909'010.00	0.26%
US76114NAF96 - Resid Reins/Var FRN 20251206 Sr CI-3 Ser-2021-II 144A	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'658'600.00	0.77%
US76120AAB89 - Residential/Var FRN 20241206 Sr CI-3 Ser-2020-II 144A	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'631'525.00	0.48%
US76120AAC62 - Residential/Var FRN 20241206 Sr CI-4 Ser-2020-II 144A	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'421'700.00	0.41%
US76119YAG89 - Residential/Var FRN 20261206 Sr 144A	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'754'427.50	0.80%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>10'057'157.50</b>	<b>2.93%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
US04921AAA34 - ATLAS22 144A- 3C7FRN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2451864107 - BALTIC PCC LTD 2022-1 CLASS A	0.00	4'250'000.00	0.00	4'250'000.00	4'805'485.84	1.40%
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	2'049'930.00	0.60%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>6'855'415.84</b>	<b>2.00%</b>
<b>Guernsey</b>						
GG00BMG7J671 - DUNANT RE IC 2021-1 VE	300'000.00	0.00	0.00	300'000.00	302'610.00	0.09%
<b>Summe Guernsey</b>					<b>302'610.00</b>	<b>0.09%</b>
<b>Hong Kong</b>						
US092168AA11 - BLACK25 144A3C7VRN	0.00	4'400'000.00	0.00	4'400'000.00	4'086'720.00	1.19%
<b>Summe Hong Kong</b>					<b>4'086'720.00</b>	<b>1.19%</b>
<b>Irland</b>						
US04921RAA68 - Atlas 24 2020-1 A FRN	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	235'012.50	0.07%
US04921WAA53 - Atlas Cap 2022/Var Bd 20250606 Sr CI-A Ser- 2022-1 144A+3c7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	463'810.00	0.14%
XS2193952053 - AZZURRO 24 FRN	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	264'115.03	0.08%
XS2066695433 - HEX II R24-144A FRB	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	528'075.30	0.15%
XS1735822857 - Hexagon Reins/Var FRN 20220119 Sr Ser-B	2'425'000.00	0.00	2'425'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2181578233 - WINDMILL 24 VRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Irland</b>					<b>1'491'012.83</b>	<b>0.43%</b>
<b>Singapur</b>						
US011396AA64 - AL 23 A 144A3C7 FRN	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	3'996'400.00	1.16%
US148805AA28 - Catahoula II Re/Var FRN 20250616 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	2'150'000.00	0.00	2'150'000.00	2'103'130.00	0.61%

## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
US31971CAA18 - First Coast III/Var FRN 20250407 Sr CI-A 144A+3c7	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'791'200.00	0.81%
US31970MAA09 - FST 23 C19 144- FRN	1'000'000.00	250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'228'675.00	0.36%
XS2411653293 - HEXAGO 26 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	993'289.58	0.29%
XS2423598528 - PHEI 28 BDS	1'125'000.00	0.00	0.00	1'125'000.00	1'154'711.25	0.34%
XS2275151715 - Phoenix 1 Re/Var Bd 20270104 CI-A Ser-2021-1 RegS	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	571'755.00	0.17%
XS2423597801 - PHOENIX 2 RE Ser 22-1	375'000.00	0.00	0.00	375'000.00	433'785.00	0.13%
US74686TAA07 - Putnam Re/Var FRN 20240607 CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00%
US89142MAB90 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr CI-B Ser-2021-1 144A	4'650'000.00	1'500'000.00	0.00	6'150'000.00	5'936'533.50	1.73%
US90421FAC23 - Umigame Re/Var FRN 20250407 Sr CI-B Ser-2021-1 144A+3c7	1'750'000.00	750'000.00	0.00	2'500'000.00	2'393'750.00	0.70%
<b>Summe Singapur</b>					<b>21'603'229.33</b>	<b>6.30%</b>
<b>USA</b>						
US13947LAD47 - Cape Lookout Re Ltd 2022-1 A	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	965'600.00	0.28%
US13947LAC63 - Cape Lookout Re/Var FRN 20240322 Sr CI-A Ser- 2021-1 144A+3c7	4'000'000.00	0.00	3'000'000.00	1'000'000.00	959'300.00	0.28%
US40428NAC39 - HSB Group/Var Bd 20270715 JrSub Ser-B	0.00	3'300'000.00	0.00	3'300'000.00	2'748'570.00	0.80%
XS2082419404 - WELTBAA2 A-144A FRN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2368221680 - WELTBANK 23 FRN	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	4'413'420.00	1.29%
XS2127855125 - WELTBANK 24 A FRB	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	743'775.00	0.22%
XS2127856016 - WELTBANK 24 D FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	986'680.00	0.29%
XS2127855398 - World Bank/Var FRN 20240313 Sr CI-B Ser-CAR 126 Tra-1 Gtd	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'968'140.00	0.57%
<b>Summe USA</b>					<b>12'785'485.00</b>	<b>3.73%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>210'303'452.43</b>	<b>61.30%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>210'303'452.43</b>	<b>61.30%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Finnland</b>						
FI4000513692 - AKTIA LIVF 31 FRN	3'000'000.00	400'000.00	0.00	3'400'000.00	3'067'370.42	0.89%
<b>Summe Finnland</b>					<b>3'067'370.42</b>	<b>0.89%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
XS2361739415 - esure Group/CvBd Perp RegS	3'000'000.00	1'200'000.00	0.00	4'200'000.00	3'536'402.14	1.03%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>3'536'402.14</b>	<b>1.03%</b>
<b>Italien</b>						
XS2296002228 - Athora Italia 2021- 16.08.31 Fixed/FR	1'000'000.00	3'000'000.00	0.00	4'000'000.00	4'202'446.29	1.22%
<b>Summe Italien</b>					<b>4'202'446.29</b>	<b>1.22%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>10'806'218.85</b>	<b>3.15%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>10'806'218.85</b>	<b>3.15%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>322'120'253.76</b>	<b>93.89%</b>
<b>Derivate</b>						

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert USD	Anteil in %
<b>Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Futures</b>						
<b>Grossbritannien</b>						
GB00JH7JGJ18 - ICE Futures EU/F 202203 R	-57.00	93.00	36.00	0.00	0.00	0.00%
GB00JL6LY922 - ICE Futures EU/F 202206 R	0.00	93.00	93.00	0.00	0.00	0.00%
GB00JSZRJX95 - ICE Futures EU/F 202209 R	0.00	26.00	26.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
95352388 - 10YNTS.FUT.SEP22	0.00	46.00	46.00	0.00	0.00	0.00%
89438579 - CME Group/F 202203 ZN	-69.00	69.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
92204405 - Future 10YNTS FUT JUN22	0.00	69.00	69.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Futures</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000008485 - I CHF // CHF/USD 0.91 01.04.22	0.00	2'400'000.00	2'624'026.24	0.00	0.00	0.00%
FXF000008383 - I CHF // CHF/USD 0.91 01.04.22	0.00	19'565'000.00	21'419'336.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000008435 - I CHF // CHF/USD 0.91 01.04.22	0.00	550'000.00	602'432.07	0.00	0.00	0.00%
FXF000008279 - I CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	150'000.00	163'322.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000008593 - I CHF // CHF/USD 0.92 01.07.22	0.00	600'000.00	649'707.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000008566 - I CHF // CHF/USD 0.92 01.07.22	0.00	22'418'000.00	24'310'212.10	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	1'251.18	0.00%
FXF000008212 - I CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	425'000.00	458'964.27	0.00	0.00	0.00%
FXF000008243 - I CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	230'000.00	248'963.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000008543 - I CHF // CHF/USD 0.93 01.04.22	0.00	180'000.00	193'474.53	0.00	0.00	0.00%
FXF000008611 - I CHF // CHF/USD 0.94 01.07.22	0.00	100'000.00	106'016.21	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	4'430.72	0.00%
FXF000008771 - I CHF // CHF/USD 0.94 30.09.22	0.00	21'955'000.00	23'203'415.69	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	9'192.69	0.00%
FXF000009047 - I CHF // CHF/USD 0.98 06.01.23	0.00	700'000.00	712'754.15	0.00	44'281.40	0.01%
FXF000008944 - I CHF // CHF/USD 1.02 06.01.23	0.00	20'600'000.00	21'119'468.14	0.00	1'159'096.00	0.34%
FXF000008172 - I CHF // USD/CHF 0.9196887 07.01.2022	0.00	18'650'000.00	20'278'600.79	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	-14'465.91	-0.00%
FXF000008867 - I CHF // USD/CHF 0.95 30.09.22	0.00	1'202'440.85	1'150'000.00	0.00	0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008966 - I CHF // USD/CHF 0.98 06.01.23	0.00	1'222'620.63	1'200'000.00	0.00	-75'204.08	-0.02%
FXF000008662 - I CHF // USD/CHF 0.99 01.07.22	0.00	303'231.44	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008683 - I CHF // USD/CHF 0.99 01.07.22	0.00	450'811.46	450'000.00	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	-24'058.16	-0.01%
FXF000008949 - I EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	15'705'000.00	15'177'139.25	0.00	1'589'869.01	0.46%
FXF000009045 - I EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	280'000.00	281'400.00	0.00	17'538.41	0.01%
FXF000009091 - I EUR // EUR/USD 1.02 06.01.23	0.00	150'000.00	154'313.10	0.00	5'833.84	0.00%
FXF000009068 - I EUR // EUR/USD 1.03 06.01.23	0.00	720'000.00	743'981.76	0.00	24'724.86	0.01%
FXF000009105 - I EUR // EUR/USD 1.04 06.01.23	0.00	170'000.00	178'319.12	0.00	3'182.08	0.00%
FXF000009114 - I EUR // EUR/USD 1.05 06.01.23	0.00	190'000.00	200'799.98	0.00	2'054.88	0.00%
FXF000008766 - I EUR // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	17'215'000.00	18'212'702.21	0.00	0.00	0.00%
FXF000008663 - I EUR // EUR/USD 1.06 01.07.22	0.00	263'944.86	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008699 - I EUR // EUR/USD 1.07 01.07.22	0.00	40'000.00	43'073.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000008645 - I EUR // EUR/USD 1.08 01.07.22	0.00	150'000.00	162'498.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000008544 - I EUR // EUR/USD 1.10 01.04.22	0.00	40'000.00	44'152.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000008569 - I EUR // EUR/USD 1.11 01.07.22	0.00	18'480'000.00	20'646'194.18	0.00	0.00	0.00%
FXF000008348 - I EUR // EUR/USD 1.12 07.01.22	0.00	530'000.00	598'304.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000008468 - I EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	700'000.00	793'618.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008386 - I EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	15'605'000.00	17'716'601.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000008434 - I EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	420'000.00	475'978.44	0.00	0.00	0.00%
FXF000008404 - I EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	500'000.00	565'919.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000008367 - I EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	1'045'000.00	1'186'483.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000008423 - I EUR // EUR/USD 1.14 01.04.22	0.00	725'000.00	828'226.95	0.00	0.00	0.00%
FXF000008459 - I EUR // EUR/USD 1.14 01.04.22	0.00	450'000.00	515'275.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000008283 - I EUR // EUR/USD 1.14 07.01.22	0.00	140'000.00	160'629.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000008261 - I EUR // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	85'000.00	98'738.27	0.00	0.00	0.00%
FXF000008244 - I EUR // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	660'000.00	765'961.02	0.00	0.00	0.00%
FXF000008191 - I EUR // EUR/USD 1.17 07.01.22	0.00	150'000.00	176'060.40	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	-15'228.73	-0.00%
FXF000008970 - I EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	1'630'044.90	1'650'000.00	0.00	-131'597.50	-0.04%
FXF000008986 - I EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	980'108.00	1'000'000.00	0.00	-87'554.06	-0.03%

## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008892 - I EUR // USD/EUR 0.99 30.09.22	0.00	1'398'320.00	1'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008709 - I EUR // USD/EUR 1.04 01.07.22	0.00	994'256.70	950'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008168 - I EUR // USD/EUR 1.1770206 07.01.2022	0.00	12'970'000.00	15'265'957.18	0.00	0.00	0.00%
FXF000008385 - I2 CHF // CHF/USD 0.91 01.04.22	0.00	41'275'000.00	45'186'971.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000008486 - I2 CHF // CHF/USD 0.91 01.04.22	0.00	1'000'000.00	1'093'344.27	0.00	0.00	0.00%
FXF000008278 - I2 CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	16'450'000.00	17'911'045.15	0.00	0.00	0.00%
FXF000008460 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 01.04.22	0.00	6'800'000.00	7'379'577.24	0.00	0.00	0.00%
FXF000008594 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 01.07.22	0.00	60'000.00	64'970.78	0.00	0.00	0.00%
FXF000008567 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 01.07.22	0.00	49'030'000.00	53'168'422.66	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	2'672.06	0.00%
FXF000008190 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	150'000.00	162'345.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000008347 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	3'200'000.00	3'469'617.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008322 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	1'350'000.00	1'462'585.44	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	18'204.67	0.01%
FXF000008772 - I2 CHF // CHF/USD 0.94 30.09.22	0.00	51'205'000.00	54'116'643.16	0.00	0.00	0.00%
FXF000008634 - I2 CHF // CHF/USD 0.95 01.07.22	0.00	1'900'000.00	1'988'879.03	0.00	0.00	0.00%
FXF000008697 - I2 CHF // CHF/USD 0.95 01.07.22	0.00	950'000.00	992'906.47	0.00	0.00	0.00%
FXF000008866 - I2 CHF // CHF/USD 0.95 30.09.22	0.00	1'650'000.00	1'726'822.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000008737 - I2 CHF // CHF/USD 0.96 01.07.22	0.00	400'000.00	416'399.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000008883 - I2 CHF // CHF/USD 0.97 30.09.22	0.00	1'150'000.00	1'175'128.96	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	69'585.05	0.02%
FXF000008681 - I2 CHF // CHF/USD 0.99 01.07.22	0.00	2'000'000.00	2'005'213.56	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	3'015'900.28	0.88%
FXF000008173 - I2 CHF // USD/CHF 0.9196887 07.01.2022	0.00	20'050'000.00	21'800'855.01	0.00	0.00	0.00%
FXF000008473 - I2 CHF // USD/CHF 0.92 01.04.22	0.00	324'431.68	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008542 - I2 CHF // USD/CHF 0.93 01.04.22	0.00	322'068.45	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	-285'047.77	-0.08%
FXF000008969 - I2 CHF // USD/CHF 0.98 06.01.23	0.00	3'769'746.95	3'700'000.00	0.00	-231'879.24	-0.07%
FXF000008682 - I2 CHF // USD/CHF 0.99 01.07.22	0.00	2'019'439.12	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008664 - I2 CHF // USD/CHF 0.99 01.07.22	0.00	353'770.01	350'000.00	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	-67'663.57	-0.02%

## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008948 - I2 EUR // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	31'280'000.00	30'228'647.92	0.00	3'166'577.69	0.92%
FXF000009044 - I2 EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	600'000.00	603'000.00	0.00	37'582.30	0.01%
FXF000009067 - I2 EUR // EUR/USD 1.03 06.01.23	0.00	910'000.00	940'310.28	0.00	31'249.47	0.01%
FXF000009104 - I2 EUR // EUR/USD 1.04 06.01.23	0.00	370'000.00	388'106.32	0.00	6'925.69	0.00%
FXF000008774 - I2 EUR // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	31'950'000.00	33'801'662.25	0.00	0.00	0.00%
FXF000008665 - I2 EUR // EUR/USD 1.06 01.07.22	0.00	475'100.74	450'000.00	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	1'860.62	0.00%
FXF000008553 - I2 EUR // EUR/USD 1.09 01.04.22	0.00	2'550'000.00	2'797'653.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000008571 - I2 EUR // EUR/USD 1.11 01.07.22	0.00	33'265'000.00	37'164'266.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000008323 - I2 EUR // EUR/USD 1.12 07.01.22	0.00	10'600'000.00	11'957'467.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000008388 - I2 EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	31'390'000.00	35'637'559.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000008336 - I2 EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	600'000.00	678'659.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000008329 - I2 EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	1'550'000.00	1'752'644.99	0.00	0.00	0.00%
FXF000008368 - I2 EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	140'000.00	158'954.74	0.00	0.00	0.00%
FXF000008424 - I2 EUR // EUR/USD 1.14 01.04.21	0.00	125'000.00	142'891.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000008282 - I2 EUR // EUR/USD 1.14 07.01.22	0.00	6'270'000.00	7'193'922.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000008273 - I2 EUR // EUR/USD 1.15 07.01.22	0.00	5'120'000.00	5'931'381.76	0.00	0.00	0.00%
FXF000008262 - I2 EUR // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	2'580'000.00	2'996'996.89	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	-44'083.16	-0.01%
FXF000008973 - I2 EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	2'074'602.60	2'100'000.00	0.00	-167'487.72	-0.05%
FXF000008893 - I2 EUR // USD/EUR 0.99 30.09.22	0.00	474'430.00	475'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008687 - I2 EUR // USD/EUR 1.06 01.07.22	0.00	213'894.60	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008541 - I2 EUR // USD/EUR 1.10 01.04.22	0.00	330'881.40	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008469 - I2 EUR // USD/EUR 1.13 01.04.22	0.00	566'480.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008169 - I2 EUR // USD/EUR 1.1770206 07.01.2022	0.00	4'540'000.00	5'343'673.52	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	92'122.31	0.03%
FXF000009043 - ID EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	20'000.00	20'100.00	0.00	1'252.75	0.00%
FXF000009072 - ID EUR // EUR/USD 1.03 06.01.23	0.00	10'000.00	10'336.67	0.00	339.81	0.00%
FXF000008769 - ID EUR // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	925'000.00	978'608.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000008666 - ID EUR // EUR/USD 1.06 01.07.22	0.00	11'613.57	11'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008570 - ID EUR // EUR/USD 1.11 01.07.22	0.00	965'000.00	1'078'115.66	0.00	0.00	0.00%

## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008389 - ID EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	1'005'000.00	1'140'992.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000008972 - ID EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	59'274.36	60'000.00	0.00	-4'785.36	-0.00%
FXF000009019 - ID EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	16'787.68	17'000.00	0.00	-1'362.58	-0.00%
FXF000008609 - ID EUR // USD/EUR 1.08 01.07.22	0.00	11'888.23	11'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008403 - ID EUR // USD/EUR 1.12 01.04.22	0.00	16'945.59	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008470 - ID EUR // USD/EUR 1.13 01.04.22	0.00	20'384.12	18'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008171 - ID EUR // USD/EUR 1.1770206 07.01.2022	0.00	1'007'000.00	1'185'259.74	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	142'530.84	0.04%
FXF000008977 - MASTER // EUR/USD 0.99 06.01.23	0.00	2'850'000.00	2'824'153.35	0.00	218'597.15	0.06%
FXF000008711 - MASTER // EUR/USD 1.04 01.07.22	0.00	250'000.00	261'993.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000008472 - MASTER // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	1'350'000.00	1'531'006.92	0.00	0.00	0.00%
FXF000008217 - MASTER // EUR/USD 1.15 07.01.22	0.00	1'750'000.00	2'024'757.18	0.00	0.00	0.00%
FXF000008213 - MASTER // EUR/USD 1.16 07.01.21	0.00	450'000.00	523'901.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000008204 - MASTER // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	3'580'000.00	4'184'679.54	0.00	0.00	0.00%
FXF000008176 - MASTER // EUR/USD 1.1765617 07.01.2022	0.00	24'578'373.91	20'890'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008658 - MASTER // EUR/USD 1.58 01.07.22	0.00	70'000.00	74'076.88	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	102'154.78	0.03%
FXF000009020 - MASTER // GBP/USD 1.13 06.01.23	0.00	350'000.00	397'593.00	0.00	23'476.37	0.01%
FXF000008897 - MASTER // GBP/USD 1.14 30.09.22	0.00	3'500'000.00	4'004'902.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000008790 - MASTER // GBP/USD 1.19 30.09.22	0.00	1'000'000.00	1'197'058.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008710 - MASTER // GBP/USD 1.22 01.07.22	0.00	350'000.00	427'492.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000008659 - MASTER // GBP/USD 1.24 01.07.22	0.00	800'000.00	989'072.99	0.00	0.00	0.00%
FXF000008692 - MASTER // GBP/USD 1.25 01.07.22	0.00	4'500'000.00	5'647'896.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008546 - MASTER // GBP/USD 1.31 01.04.22	0.00	500'000.00	657'479.26	0.00	0.00	0.00%
FXF000008475 - MASTER // GBP/USD 1.35 01.04.22	0.00	1'450'000.00	1'961'576.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000008205 - MASTER // GBP/USD 1.35 07.01.22	0.00	935'000.00	1'264'775.72	0.00	0.00	0.00%
FXF000008216 - MASTER // GBP/USD 1.35 07.01.22	0.00	2'200'000.00	2'983'214.52	0.00	0.00	0.00%
FXF000008178 - MASTER // GBP/USD 1.3651883 07.01.2022	0.00	27'331'069.77	20'020'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008257 - MASTER // GBP/USD 1.37 07.01.22	0.00	1'850'000.00	2'541'641.37	0.00	0.00	0.00%
FXF000008177 - MASTER // SEK/USD 0.1157187 07.01.2022	0.00	1'622'376.17	14'020'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008330 - MASTER // SEK/USD 9.08 07.01.22	0.00	14'020'000.00	1'542'920.50	0.00	0.00	0.00%



## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008951 - MASTER // USD/EUR 0.96 06.01.23	0.00	47'376'857.94	49'025'000.00	0.00	-4'965'274.49	-1.45%
FXF000009021 - MASTER // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	1'580'017.38	1'600'000.00	0.00	-128'241.91	-0.04%
FXF000008896 - MASTER // USD/EUR 1.00 30.09.22	0.00	1'602'716.00	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008863 - MASTER // USD/EUR 1.00 30.09.22	0.00	1'007'268.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008789 - MASTER // USD/EUR 1.01 30.09.22	0.00	4'672'900.80	4'600'000.00	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	-39'266.06	-0.01%
FXF000008810 - MASTER // USD/EUR 1.02 30.09.22	0.00	4'602'134.25	4'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008845 - MASTER // USD/EUR 1.02 30.09.22	0.00	1'899'258.17	1'850'000.00	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	-56'446.46	-0.02%
FXF000009109 - MASTER // USD/EUR 1.03 06.01.23	0.00	383'298.95	370'000.00	0.00	-11'736.01	-0.00%
FXF000008853 - MASTER // USD/EUR 1.03 30.09.22	0.00	1'238'035.44	1'200'000.00	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	-68'185.68	-0.02%
FXF000008647 - MASTER // USD/EUR 1.05 01.07.22	0.00	654'551.36	620'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008733 - MASTER // USD/EUR 1.05 01.07.22	0.00	4'853'193.20	4'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008727 - MASTER // USD/EUR 1.05 01.07.22	0.00	1'576'027.50	1'500'000.00	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	-12'393.92	-0.00%
FXF000009126 - MASTER // USD/EUR 1.05 06.01.23	0.00	1'164'001.30	1'100'000.00	0.00	-10'426.96	-0.00%
FXF000008764 - MASTER // USD/EUR 1.05 30.09.22	0.00	37'777'226.90	35'710'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008704 - MASTER // USD/EUR 1.06 01.07.22	0.00	2'460'011.00	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008573 - MASTER // USD/EUR 1.11 01.07.22	0.00	30'780'831.71	27'510'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008314 - MASTER // USD/EUR 1.12 07.01.22	0.00	6'579'851.50	5'840'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008390 - MASTER // USD/EUR 1.13 01.04.22	0.00	30'818'817.51	27'150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008291 - MASTER // USD/EUR 1.13 07.01.22	0.00	951'112.18	840'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008307 - MASTER // USD/EUR 1.13 07.01.22	0.00	1'133'262.80	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008416 - MASTER // USD/EUR 1.14 01.04.22	0.00	1'951'776.12	1'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008270 - MASTER // USD/EUR 1.15 07.01.22	0.00	869'165.55	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008275 - MASTER // USD/EUR 1.15 07.01.22	0.00	1'342'538.30	1'160'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008269 - MASTER // USD/EUR 1.15 07.01.22	0.00	462'769.84	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008263 - MASTER // USD/EUR 1.16 07.01.22	0.00	2'323'025.80	2'000'000.00	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	-3'356'671.81	-0.98%
FXF000009076 - MASTER // USD/GBP 1.17 06.01.23	0.00	589'122.02	500'000.00	0.00	-12'411.04	-0.00%

## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008827 - MASTER // USD/GBP 1.19 30.09.22	0.00	2'395'882.00	2'000'000.00	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	1'746.57	0.00%
FXF000009108 - MASTER // USD/GBP 1.20 06.01.23	0.00	1'022'796.14	851'000.00	0.00	-1'013.12	-0.00%
FXF000008765 - MASTER // USD/GBP 1.21 30.09.22	0.00	31'926'028.11	26'230'000.00	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	19'197.69	0.01%
FXF000008846 - MASTER // USD/GBP 1.22 30.09.22	0.00	1'588'297.54	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008603 - MASTER // USD/GBP 1.29 01.07.22	0.00	1'297'254.40	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008515 - MASTER // USD/GBP 1.31 01.04.22	0.00	3'015'819.57	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008574 - MASTER // USD/GBP 1.31 01.07.22	0.00	40'454'805.19	30'770'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008595 - MASTER // USD/GBP 1.31 01.07.22	0.00	1'313'490.80	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008511 - MASTER // USD/GBP 1.31 07.04.22	0.00	1'311'370.60	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008496 - MASTER // USD/GBP 1.33 01.04.22	0.00	5'324'812.00	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008306 - MASTER // USD/GBP 1.34 07.01.22	0.00	2'828'557.41	2'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008295 - MASTER // USD/GBP 1.34 07.01.22	0.00	1'350'073.08	1'005'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008284 - MASTER // USD/GBP 1.34 07.01.22	0.00	1'145'104.79	850'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008292 - MASTER // USD/GBP 1.34 07.01.22	0.00	3'368'498.75	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008450 - MASTER // USD/GBP 1.35 01.04.22	0.00	542'070.48	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008391 - MASTER // USD/GBP 1.35 01.04.22	0.00	35'200'276.42	25'990'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008266 - MASTER // USD/GBP 1.35 07.01.22	0.00	1'350'508.40	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008242 - MASTER // USD/GBP 1.37 07.01.22	0.00	4'804'535.75	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008366 - P CHF // USD/CHF 0.91 07.01.22	0.00	827'322.54	760'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008174 - P CHF // USD/CHF 0.9196887 07.01.2022	0.00	6'370'000.00	6'926'256.68	0.00	0.00	0.00%
FXF000008312 - P CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	1'617'351.81	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008324 - P CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	2'500'982.53	2'310'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008225 - P CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	1'944'837.91	1'800'000.00	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	4'168'787.37	1.22%
FXF000009046 - P EUR // EUR/USD 1.00 06.01.23	0.00	1'500'000.00	1'507'500.00	0.00	93'955.77	0.03%
FXF000008791 - P EUR // EUR/USD 1.01 30.09.22	0.00	3'000'000.00	3'050'259.00	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	198'350.88	0.06%
FXF000008851 - P EUR // EUR/USD 1.02 30.09.22	0.00	600'000.00	613'296.48	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	22'087.81	0.01%

## Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008738 - P EUR // EUR/USD 1.05 01.07.22	0.00	4'000'000.00	4'226'632.00	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	4'132.95	0.00%
FXF000008783 - P EUR // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	6'500'000.00	6'832'520.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000008768 - P EUR // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	31'430'000.00	33'251'538.22	0.00	0.00	0.00%
FXF000008661 - P EUR // EUR/USD 1.06 01.07.22	0.00	369'522.80	350'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008572 - P EUR // EUR/USD 1.11 01.07.22	0.00	28'270'000.00	31'583'761.34	0.00	0.00	0.00%
FXF000008490 - P EUR // EUR/USD 1.12 01.04.22	0.00	3'000'000.00	3'370'104.87	0.00	0.00	0.00%
FXF000008387 - P EUR // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	25'785'000.00	29'274'115.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000008328 - P EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	1'950'000.00	2'204'940.47	0.00	0.00	0.00%
FXF000008369 - P EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	1'850'000.00	2'100'473.35	0.00	0.00	0.00%
FXF000008281 - P EUR // EUR/USD 1.14 07.01.22	0.00	110'000.00	126'209.17	0.00	0.00	0.00%
FXF000008274 - P EUR // EUR/USD 1.15 07.01.22	0.00	4'300'000.00	4'981'433.90	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	-303'073.02	-0.09%
FXF000009016 - P EUR // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	691'257.60	700'000.00	0.00	-56'105.84	-0.02%
FXF000008545 - P EUR // USD/EUR 1.10 01.04.22	0.00	110'293.80	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008471 - P EUR // USD/EUR 1.13 01.04.22	0.00	509'602.95	450'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008170 - P EUR // USD/EUR 1.1770206 07.01.2022	0.00	17'530'000.00	20'633'171.12	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	1'700.41	0.00%
FXF000009070 - P2 CHF // CHF/USD 0.93 06.01.23	0.00	150'000.00	159'688.36	0.00	2'537.86	0.00%
FXF000008773 - P2 CHF // CHF/USD 0.94 30.09.22	0.00	9'065'000.00	9'580'458.36	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	478'020.21	0.14%
FXF000008725 - P2 CHF // CHF/USD 0.96 01.07.22	0.00	8'670'000.00	8'973'715.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000008739 - P2 CHF // CHF/USD 0.96 01.07.22	0.00	420'000.00	437'219.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000008884 - P2 CHF // CHF/USD 0.97 30.09.22	0.00	430'000.00	439'396.05	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	10'121.47	0.00%
FXF000008950 - P2 CHF // CHF/USD 1.02 06.01.23	0.00	9'425'000.00	9'662'669.28	0.00	530'314.56	0.15%
FXF000008967 - P2 CHF // USD/CHF 0.98 06.01.23	0.00	641'875.83	630'000.00	0.00	-39'482.14	-0.01%
FXF000009015 - P2 CHF // USD/CHF 0.99 06.01.23	0.00	40'253.55	40'000.00	0.00	-3'007.27	-0.00%
FXF000009012 - P2DR GBP // GBP/USD 1.13 06.01.23	0.00	3'350'000.00	3'805'533.00	0.00	224'702.34	0.07%
FXF000009051 - P2DR GBP // GBP/USD 1.14 06.01.23	0.00	270'000.00	310'272.66	0.00	14'552.84	0.00%
FXF000009032 - P2DR GBP // GBP/USD 1.15 06.01.23	0.00	2'500'000.00	2'896'166.58	0.00	111'480.66	0.03%

# Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000009089 - P2DR GBP // GBP/USD 1.18 06.01.23	0.00	1'250'000.00	1'479'942.50	0.00	23'886.18	0.01%
FXF000009075 - P2DR GBP // GBP/USD 1.18 06.01.23	0.00	100'000.00	118'081.49	0.00	2'224.75	0.00%
FXF000009147 - P2DR GBP // GBP/USD 1.20 06.01.23	0.00	9'000'000.00	10'838'070.00	0.00	-10'474.59	-0.00%
FXF000009116 - P2DR GBP // GBP/USD 1.22 06.01.23	0.00	550'000.00	674'501.85	0.00	-12'813.53	-0.00%
FXF000008384 - S CHF // CHF/USD 0.91 01.04.22	0.00	17'310'000.00	18'950'611.27	0.00	0.00	0.00%
FXF000008568 - S CHF // CHF/USD 0.92 01.07.22	0.00	16'880'000.00	18'304'772.07	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	971.66	0.00%
FXF000008313 - S CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	110'000.00	118'651.73	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	4'430.72	0.00%
FXF000008770 - S CHF // CHF/USD 0.94 30.09.22	0.00	16'320'000.00	17'247'995.63	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	20'242.92	0.01%
FXF000008175 - S CHF // USD/CHF 0.919689 07.01.2022	0.00	17'190'000.00	18'691'101.01	0.00	0.00	0.00%
FXF000008474 - S CHF // USD/CHF 0.92 01.04.22	0.00	324'431.68	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008540 - S CHF // USD/CHF 0.93 01.04.22	0.00	161'034.23	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008698 - S CHF // USD/CHF 0.95 01.07.22	0.00	104'516.47	100'000.00	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	-68'937.07	-0.02%
FXF000008660 - S CHF // USD/CHF 0.99 01.07.22	0.00	212'262.01	210'000.00	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	-21'050.89	-0.01%
FXF000008943 - S CHF // USD/CHF 1.02 06.01.23	0.00	16'270'000.00	16'680'278.96	0.00	915'460.78	0.27%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>6'313'963.66</b>	<b>1.84%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>6'313'963.66</b>	<b>1.84%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>6'313'963.66</b>	<b>1.84%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>6'313'963.66</b>	<b>1.84%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					10'510'822.89	3.06%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>10'510'822.89</b>	<b>3.06%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>4'446'583.80</b>	<b>1.30%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>343'391'624.11</b>	<b>100.09%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-319'420.82</b>	<b>-0.09%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>343'072'203.29</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 2022 generierte der Plenum Insurance Capital Fund eine Rendite in der Referenzanteilsklasse I USD von -6.98%. Das Volumen des Fonds wuchs im gleichen Zeitraum um USD 67 Mio. auf USD 343 Mio. an. Die wichtigsten Marktereignisse waren Hurrikan Ian, der auf Florida traf und einen versicherten Marktschaden in Höhe von ca. USD 50 Mrd. generierte und die massiven Erhöhungen der Leitzinsen in Folge des Angriffs Russlands auf die Ukraine. In Folge des massiven Anstiegs der Inflation in den führenden Industrienationen stiegen die Inflation und damit die Rückversicherungsraten. Hurrikan Ian hatte einen nochmaligen Anstieg der CAT Bond Spreads zur Folge. Obwohl Hurrikan Ian bei keiner Portfolioposition einen Abschreiber verursachen wird waren die Renditeausweitungen auf den CAT Bonds und den Insurance Bonds derart massiv, dass der Fonds einen Verlust für das Gesamtjahr verzeichnete. Das FNG Siegel mit Stern vom Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen (FNG) für den nachhaltigen Anlageansatz des Fonds wurde ein zweites Mal erneuert.

### **Marktüberblick**

Das bei weitem teuerste Ereignis gemessen am Industrieschaden war Hurrikan Ian in Florida und mit einem geschätzten Marktschaden von ca. USD 50 Mrd. war Ian der zweitteuerste Sturm, die je auf die Küste der USA getroffen ist. Obwohl die Renditen für CAT Bonds bereits vor Hurrikan Ian gestiegen waren, führte Hurrikan Ian zu einem weiteren Anstieg. Das nun erreichte Niveau an CAT Bond Spreads ähnelt dem Renditeniveau nach Hurrikan Katrina in 2005. CAT Bond Neuemissionen blieben mit USD 10.4 Mrd. hinter den vorangegangenen Rekordjahren zurück. Trotz eines massiven Anstiegs der Renditen war der CAT Bond Markt nicht mehr in der Lage, mehr Kapazität aufzunehmen.

Der Markt für Insurance Bonds war überschattet vom Krieg in der Ukraine und den damit einhergehenden massiveren Zinsschritten der Zentralbanken. Auch bei den Insurance Bonds stiegen die Renditen auf Niveaus, die zuletzt während der Finanzkrise beobachtet werden konnten. Damit hatten also beide Anlageklassen eines ihrer schlechtesten Jahre überhaupt – und zwar gleichzeitig.

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

Das Wachstum des Fonds konnte in den Turbulenten CAT Bond- und Insurance Bond Märkten problemlos investiert werden. Zum ersten Mal konnte der Fonds die Saisonalität der CAT Bonds nicht aktiv ausnutzen – denn statt Kursgewinnen erlitten die CAT Bonds nach Beendigung der Saison aufgrund der Renditeausweitungen am Primärmarkt Kursverluste. Somit wurde auch die Insurance Bond Quote nach der Hurrikan Saison nicht nochmals ausgebaut sondern lag bis zum Jahresende bei ca. 35%.

### **Umsetzung Nachhaltigkeitsziele**

Die Anlageziele in Bezug auf Nachhaltigkeit wurden deutlich übererfüllt. 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 vorgegebene Quote von mindestens 50%. Im Segment der Versicherungsnachträge überstieg die Abdeckungsquote regelmässig deutlich die erforderlichen 60%. Allerdings wurde zum Jahresende der Fonds von SFDR Artikel 9 auf Artikel 8 heruntergestuft. Der Grund hierfür waren die fehlenden quantitativen Kriterien für die Bemessung des gesellschaftlichen Nutzens von CAT Bonds.

## Ausblick

Der Ausblick für das Jahr 2023 ist positiv. CAT Bond-Spreads sind aufgrund des anhaltend hohen Niveaus der versicherten Schäden gegen Jahresende auf ein Rekordniveau gestiegen. Dies ist auch in der Gesamttrendite des Portfolios reflektiert, die bei 11.5% 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 31.12.2022 berechnet.

### Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Mitteilung an die Anteilhaber vom 05.01.2022

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

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.22 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 1.17 pro Anteil vorgenommen.

### Mitteilung an die Anteilhaber vom 15.03.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über die Änderung in der Berechnung eines Sonder-NAV, Löschung der Anteilklasse Class P CHF (ISIN: LI0542471128) und die Auflegung einer neuen Anteilklasse Class P2 CHF (ISIN: LI1175513228) informiert.

### Mitteilung an die Anteilhaber vom 11.04.2022

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

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.26 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 0.76 pro Anteil vorgenommen.

### Mitteilung an die Anteilhaber vom 20.05.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über redaktionelle Änderungen sowie der Hinzufügung einer neuen Anteilklasse Class P2D GBP (ISIN: LI1191030926) in Kenntnis gesetzt.

### Mitteilung an die Anteilhaber vom 03.08.2022

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

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.46 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 0.61 pro Anteil vorgenommen.

### Mitteilung an die Anteilhaber vom 09.08.2022

Mit dieser Mitteilungen wurden die Anteilhaber über Änderungen im Wortlaut des Prospektes informiert.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 11.11.2022**

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

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.42 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 0.00 pro Anteil vorgenommen.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2022**

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

### **Staffelung 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.

### **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.

### **Erfolgsabhängige Vergütung**

Die Gesamtsumme der im Berichtsjahr gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung beläuft sich auf USD 47'607.83.

Dieser Betrag entfällt auf die folgende Anteilsklasse:

Class P2DR GBP - USD 47'607.83.

## **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

---

### **Mitteilung an Anteilhaber vom 1.1.2023**

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.



## Vergütungsinformation (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<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 2022.

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 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.24 - 0.30 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 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

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

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



Brüssel, den 6.4.2022  
C(2022) 1931 final

ANNEX 4

## ANHANG

*der*

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

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

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

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 31.12.2022 lag die Quote bei 59.1 % nach Abzug Liquider 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 31.12.2022 lag die Quote bei 46.5% nach Abzug Liquider Mittel.

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

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

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

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

Es werden keine nachhaltigen Investitionen berücksichtigt.

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

Es werden keine nachhaltigen Investitionen berücksichtigt. Allerdings wird durch ein eigens entwickeltes Analyseverfahren (CATLEV 2) 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
TOPANGA RE LTD 2021-1 A	Versicherung	1.98	BD
4.625% ASR CV FTVB 10.17	Versicherung	1.95	NL
4.875% Rothesay Life/CoCo	Versicherung	1.88	UK
5.250% ATRADIUS FIN 44 VRN	Versicherung	1.81	NL
FLOODSMART RE LTD 2022-1	Versicherung	1.78	BD
6.125% UTMOST GRP FTVB	Versicherung	1.77	UK
TORREY PINES RE PTE. LTD	Versicherung	1.75	SG
4.750% Direct Line Ins/CoCo Pe	Versicherung	1.74	UK
LONG POINT RE III LTD 2022-	Versicherung	1.68	CI
6.375% UnipolSai/CoCo Perp	Versicherung	1.68	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 59.1% per 31.12.2022.

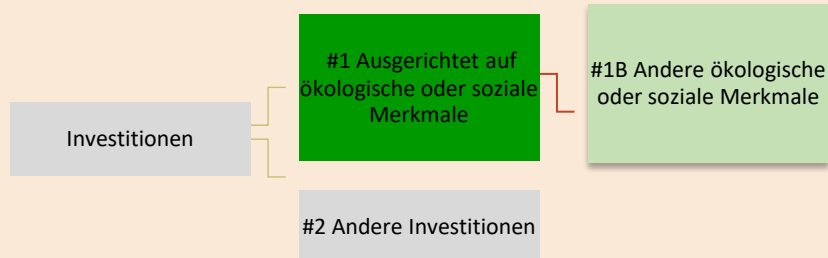


### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Per 31.12.2022 waren 59.1% der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet (#1). 5.0% der Investitionen waren Liquiditätsanlagen und fielen somit unter „#2 Andere Investitionen“.

Per 31.12.2022 waren 59.1% 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 95.0% per 31.12.2022.



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

EU Taxonomy Alignment per 31.12.2022: 46.5%

Alignment Eindämmung des Klimawandels per 31.12.2022: 0.0%

Alignment Anpassung an den Klimawandel per 31.12.2022: 46.5%\* (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:

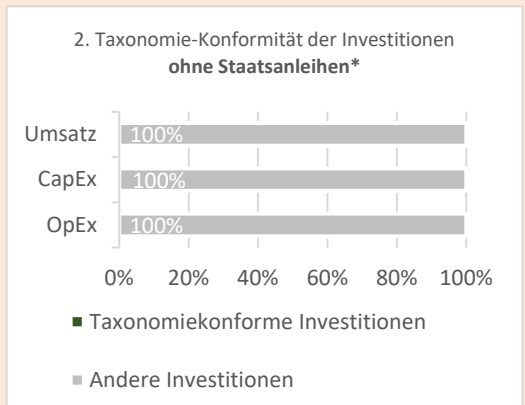
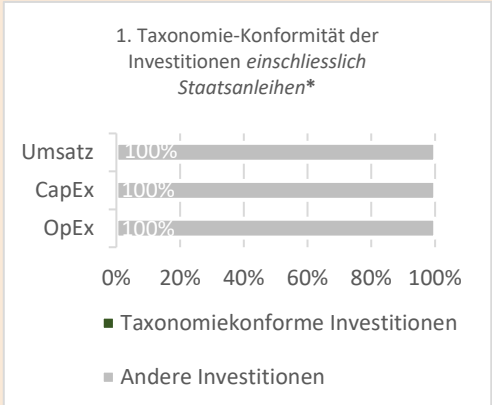
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **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 31.12.2022.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Unter nicht nachhaltige Investitionen fallen Finanzprodukte wie beispielsweise Sichtguthaben in unterschiedlichen Währungen, um u.a. Rücknahmen jederzeit bedienen zu können oder auch Devisentermingeschäfte, um bestimmte Währungen abzusichern. Der darauf entfallende Anteil beträgt 5.0%.



### **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 2022**

### *Prüfungsurteil*

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Plenum Insurance Capital Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Plenum Insurance Capital Fund zum 31. Dezember 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem 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, 26. April 2023