

Plenum European Insurance Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2023

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Plenum Investments AG Brandschenkestrasse 41 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Vertreter	Schweiz: Acolin Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zürich
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG Börsenstrasse 16 CH-8001 Zürich
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	5 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h MEZ (T-5)
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	3 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h MEZ (T-3)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	3 Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV (T+3)
Rechnungswährung	EUR
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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI1103026582 Class I EUR LI1103215169 Class S CHF LI1103215128 Class S EUR
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	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 30 Mio. oder Gegenwert: Max. 0.13% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 30 Mio. oder Gegenwert: Max. 0.12% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 80 Mio. oder Gegenwert: Max. 0.11% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 130 Mio. oder Gegenwert: Max. 0.10% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 180 Mio. oder Gegenwert: Max. 0.09% p.a. zzgl. Maximum CHF 100'000.- p.a. zzgl. CHF 1'000.- p.a. / Anteilsklasse (thesaurierend) zzgl. CHF 2'500.- p.a. / Anteilsklasse (ausschüttend)
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R: Max. 1.00% p.a. Class I: Max. 0.55% p.a. Class I2: Max. 0.50% p.a. Class P: Max. 0.40% p.a. Class S und SD: Max. 0.25% p.a. Class ID: Max. 0.50% p.a. Class M: keine
Performance Fee	keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2023

EUR

Bankguthaben, davon	1'908'777.06
Sichtguthaben	1'908'777.06
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	49'721'624.44
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	364'936.74
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	883'226.17
Zinsen / Dividenden	858'373.32
Gesamtvermögen	52'878'564.41
Verbindlichkeiten, davon	-38'039.65
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-7'465.46
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-11'203.46
Vermögensverwaltungsgebühren	-12'323.36
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-814.24
Nettovermögen	52'840'524.76
Class I EUR	5'490'577.01
Class S CHF	18'970'034.69
Class S EUR	28'379'913.06
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I EUR	59'397.544
Class S CHF	191'428.000
Class S EUR	300'618.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I EUR	EUR 92.44
Class S CHF	CHF 92.13
Class S EUR	EUR 94.41

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Erträge der Bankguthaben	36'401.51
Erträge der Wertpapiere, davon	2'415'659.45
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'415'659.45
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	410'509.53
Total Erträge	2'862'570.49
Passivzinsen	-615.04
Revisionsaufwand	-17'999.93
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-135'859.87
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-28'258.98
Sonstige Aufwendungen, davon	-100'091.31
Reise- / Werbekosten	-2'000.09
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-309'086.53
Total Aufwendungen	-591'911.66
Nettoertrag	2'270'658.83
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'074'677.68
Realisierter Erfolg	1'195'981.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'670'236.50
Gesamterfolg	4'866'217.65

Ausserbilanzgeschäfte

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'270'658.83
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'270'658.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'270'658.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'258'657.80
Saldo aus dem Anteilsverkehr	4'715'649.31
Gesamterfolg	4'866'217.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52'840'524.76

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	53'590.000
Neu ausgegebene Anteile	45'807.544
Zurückgenommene Anteile	-40'000.000
Anteile am Ende der Periode	59'397.544

Class S CHF

Anteile zu Beginn der Periode	178'835.822
Neu ausgegebene Anteile	22'906.000
Zurückgenommene Anteile	-10'313.822
Anteile am Ende der Periode	191'428.000

Class S EUR

Anteile zu Beginn der Periode	266'121.000
Neu ausgegebene Anteile	97'875.000
Zurückgenommene Anteile	-63'378.000
Anteile am Ende der Periode	300'618.000

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I EUR				
31.12.2021	5'091'004.99 EUR	50'300.000	101.21 EUR	* 1.21%
31.12.2022	4'559'386.43 EUR	53'590.000	85.08 EUR	-15.94%
31.12.2023	5'490'577.01 EUR	59'397.544	92.44 EUR	8.65%
Class S CHF				
31.12.2021	12'242'900.34 CHF	119'330.000	102.60 CHF	* 2.60%
31.12.2022	15'448'507.79 CHF	178'835.822	86.38 CHF	-15.81%
31.12.2023	17'636'985.12 CHF	191'428.000	92.13 CHF	6.66%
Class S EUR				
31.12.2021	20'338'233.75 EUR	197'934.000	102.75 EUR	* 2.75%
31.12.2022	23'053'940.63 EUR	266'121.000	86.63 EUR	-15.69%
31.12.2023	28'379'913.06 EUR	300'618.000	94.41 EUR	8.98%

* 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

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

Währungstabelle

per 31.12.2023

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1540
Holländischer Gulden	NLG	100.00	0.0000
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0756
US-Dollar	USD	1.00	0.9053

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

Class I EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.86% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.86% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.86% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.86% p.a.

Class S CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.56% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.56% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.56% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.56% p.a.

Class S EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.56% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.56% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.56% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.56% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Spesen	11'966.70
Courtage	305.92

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

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Belgien						
BE6317598850 - AGEAS FTFBN-S	1'800'000.00	600'000.00	0.00	2'400'000.00	1'866'000.00	3.53%
BE6343437255 - Ethias/6.75 Bd 20330505 Sub Unsec RegS	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Belgien					1'866'000.00	3.53%
Bermudainseln						
XS1886478806 - AEGON -S CCVFTVN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	464'625.00	0.88%
US007924AJ23 - AEGON 48 FTFN	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	862'626.17	1.63%
NL0000120889 - Aegon/Bd Perp Sub	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	277'350.47	0.52%
XS2312752400 - Lancashire Hold/Bd 20410918 JrSub	1'700'000.00	1'000'000.00	0.00	2'700'000.00	2'100'801.16	3.98%
Summe Bermudainseln					3'705'402.80	7.01%
Deutschland						
USX10001AA78 - Allianz FTFN-S	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'613'633.28	3.05%
US018820AB64 - Allianz/CoCo Perp Sub 144A	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
USX10001AB51 - Allianz/CoCo Perp Sub RegS	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1109836038 - HANNOVER RUECK VRN	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2378468420 - Wuestenrot & Wu/Bd 20410910 Sub	1'400'000.00	1'000'000.00	0.00	2'400'000.00	1'805'400.00	3.42%
Summe Deutschland					3'419'033.28	6.47%
Frankreich						
FR001400CSY7 - 6 COFACE 32 BDS	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2610457967 - AXA 43 FTFN	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1489814340 - AXA Open EMTN-S	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR001400M8W6 - COFACE 33-S	0.00	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	1'447'852.00	2.74%
FR0012770063 - SCOR 47 FRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0013322823 - SCOR WFM Fixed/Floating Rate	2'200'000.00	1'000'000.00	0.00	3'200'000.00	2'338'623.10	4.43%
Summe Frankreich					3'786'475.10	7.17%
Grossbritannien						
XS2643776680 - ADMIRAL 34 BDS	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'272'278.42	2.41%
XS2485268150 - Aviva/Bd Perp JrSub	1'600'000.00	0.00	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS0237631097 - Brit/Var Bd 20301209 Sub RegS	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	868'419.90	1.64%
XS2434439548 - CHESNA 32 BDS	1'200'000.00	400'000.00	0.00	1'600'000.00	1'373'222.86	2.60%
XS1728036366 - Direct Line Ins/CoCo Perp Sub RegS	2'000'000.00	500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'260'488.33	4.28%
XS1155568436 - ESURE GROUP 24	210'000.00	0.00	110'000.00	100'000.00	114'458.32	0.22%
XS2631268401 - esure Group/Bd 20331220 Sub	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	592'400.85	1.12%
XS2242666779 - JUST GRP 31 -S FTVB	0.00	991'000.00	991'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1888930150 - M&G/Bd 20481020 JrSub RegS	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1802140894 - PHOENIX -S FTVN	0.00	1'900'000.00	0.00	1'900'000.00	1'873'323.09	3.55%
XS2106524262 - PHOENIX CCV -S FTVN	1'000'000.00	1'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
XS1639849204 - Phoenix Grp/5.375 Bd 20270706 Sub	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2182954797 - Phoenix Grp/EMTN 20310904 Sub Ser-5 Tra-1 RegS	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1700429480 - Prudential/4.875 Bd Perp Sub	2'300'000.00	0.00	700'000.00	1'600'000.00	1'213'922.97	2.30%
XS2399976195 - Rothesay Life/CoCo Perp JrSub Ser-NC6	1'600'000.00	1'500'000.00	0.00	3'100'000.00	2'264'418.60	4.29%
XS1558089261 - SOCIETY OF LL47FTFB	730'000.00	0.00	0.00	730'000.00	816'885.38	1.55%
XS2434427709 - UTMOST GRP FTVB	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	357'454.32	0.68%
XS2384717703 - Utmost Grp/4 Bd 20311215 Sub	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	884'749.65	1.67%
Summe Grossbritannien					13'892'022.69	26.29%
Irland						
XS1508669790 - BEAZLE26NTS-S	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2010045438 - BEAZLEY 29BDS-S	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	820'667.18	1.55%
XS1108784510 - CLOVERIE 44 VRN	750'000.00	500'000.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2283177561 - Zurich Fin Irel/EMTN 20510419 Sub Gtd	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	726'383.92	1.37%
Summe Irland					1'547'051.10	2.93%
Italien						
XS2678749990 - ASG 33 EMTN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	528'000.00	1.00%
XS2609970848 - Assicuraz Generali - Green Euro Medium Term Notes	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'131'400.00	4.03%
XS1140860534 - GENERALI FIN-S FTFN	1'500'000.00	1'000'000.00	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1078235733 - UNIPOLSAI VRN	1'600'000.00	730'000.00	0.00	2'330'000.00	2'335'359.00	4.42%
XS2249600771 - UnipolSai/CoCo Perp JrSub	600'000.00	0.00	0.00	600'000.00	578'760.00	1.10%
Summe Italien					5'573'519.00	10.55%
Niederlande						
XS2637069357 - ACHMEA 43 FTVN	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	654'300.00	1.24%
XS2056491660 - Achmea/EMTN 20390924 Sub	500'000.00	200'000.00	700'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1061711575 - AEGON 44 VRN REG-S	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1245292807 - ARG OPEN END - SFTFN	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1423777215 - Argentum Nethld/Bd 20520815 Sub RegS	0.00	1'260'000.00	0.00	1'260'000.00	1'111'774.77	2.10%
XS1700709683 - ASR CV FTVB	2'150'000.00	500'000.00	0.00	2'650'000.00	2'369'497.50	4.48%
XS2330501995 - ATHORA 31 -S FTFN	0.00	569'000.00	0.00	569'000.00	505'158.20	0.96%
XS2468390930 - Athora NL/Bd 20320831 JrSub Unsec RegS	700'000.00	0.00	0.00	700'000.00	672'700.00	1.27%
XS1028942354 - ATRADIUS FIN 44 VRN	2'080'000.00	0.00	2'080'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1076781589 - Delta Lloyd VRN	0.00	1'400'000.00	1'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1209031019 - ELM VRN JUNIOR	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'205'875.00	2.28%
XS1492580516 - ELM/Bd Perp Sub Ser-228 RegS	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'978'800.00	3.74%
XS2616652637 - NN 43 FTFN	0.00	1'900'000.00	0.00	1'900'000.00	2'033'760.00	3.85%
XS1028950290 - NN GROUP VRN REG-S	1'400'000.00	500'000.00	1'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					10'531'865.47	19.93%
Norwegen						

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
XS2325328313 - Storebrand Livs/Bd 20510930 Sub RegS	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	399'875.00	0.76%
Summe Norwegen					399'875.00	0.76%
Spanien						
ES0224244097 - MAPFRE 48 FTFB	1'600'000.00	0.00	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					0.00	0.00%
Österreich						
XS2199567970 - UNIQA 35 FTFB	1'700'000.00	500'000.00	0.00	2'200'000.00	2'109'690.00	3.99%
XS2418392143 - UNIQA 41 FTFN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	411'650.00	0.78%
XS0808635436 - UNIQA INSUR 43 VRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000A1VGA1 - Vienna Insur Gr/Bd 20470413 JrSub	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000A2XST0 - VIENNA INSUR42 FTFN	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'509'600.00	2.86%
Summe Österreich					4'030'940.00	7.63%
Summe Obligationen					48'752'184.44	92.26%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					48'752'184.44	92.26%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Italien						
XS2296002228 - Athora Italia 2021- 16.08.31 Fixed/FR	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	969'440.00	1.83%
Summe Italien					969'440.00	1.83%
Summe Obligationen					969'440.00	1.83%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					969'440.00	1.83%
Summe Wertpapiere					49'721'624.44	94.10%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000009895 - MASTER // EUR/GBP 0.85 22.12.23	0.00	290'987.48	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009909 - MASTER // EUR/GBP 0.85 22.12.23	0.00	378'245.20	325'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009687 - MASTER // EUR/GBP 0.85 29.09.23	0.00	1'116'154.91	955'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009597 - MASTER // EUR/GBP 0.85 29.09.23	0.00	1'162'854.11	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009118 - MASTER // EUR/GBP 0.86 06.01.23	0.00	346'761.69	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009949 - MASTER // EUR/GBP 0.86 28.03.24	0.00	10'317'701.23	8'970'000.00	0.00	-2'407.49	-0.00%
FXF000009640 - MASTER // EUR/GBP 0.86 29.09.23	0.00	58'018.96	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009541 - MASTER // EUR/GBP 0.86 29.09.23	0.00	7'964'344.67	6'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009868 - MASTER // EUR/GBP 0.87 22.12.23	0.00	686'371.63	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009735 - MASTER // EUR/GBP 0.87 22.12.23	0.00	10'399'571.99	9'060'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009336 - MASTER // EUR/GBP 0.87 30.06.23	0.00	7'576'897.87	6'690'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009158 - MASTER // EUR/GBP 0.88 31.03.23	0.00	8'374'725.03	7'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008925 - MASTER // EUR/GBP 0.90 06.01.23	0.00	7'893'670.11	7'135'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
FXF000008926 - MASTER // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	11'758'314.53	11'350'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008976 - MASTER // EUR/USD 0.99 06.01.23	0.00	837'365.21	830'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009107 - MASTER // EUR/USD 1.03 06.01.23	0.00	289'359.11	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009119 - MASTER // EUR/USD 1.05 06.01.23	0.00	852'974.49	900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009736 - MASTER // EUR/USD 1.05 22.12.23	0.00	12'987'879.05	13'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009724 - MASTER // EUR/USD 1.06 29.09.23	0.00	1'168'791.44	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009157 - MASTER // EUR/USD 1.06 31.03.23	0.00	11'480'790.48	12'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009910 - MASTER // EUR/USD 1.07 22.12.23	0.00	1'577'159.61	1'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009273 - MASTER // EUR/USD 1.07 31.03.23	0.00	466'417.21	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009270 - MASTER // EUR/USD 1.07 31.03.23	0.00	931'788.43	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009896 - MASTER // EUR/USD 1.08 22.12.23	0.00	230'133.50	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009337 - MASTER // EUR/USD 1.08 30.06.23	0.00	11'067'304.18	12'050'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009870 - MASTER // EUR/USD 1.09 22.12.23	0.00	823'778.27	900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009950 - MASTER // EUR/USD 1.10 28.03.24	0.00	13'013'080.19	14'330'000.00	0.00	85'579.24	0.16%
FXF000009641 - MASTER // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	180'496.46	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009540 - MASTER // EUR/USD 1.10 29.09.23	0.00	11'311'285.02	12'450'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009384 - MASTER // EUR/USD 1.10 30.06.23	0.00	290'713.95	320'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009002 - MASTER // GBP/EUR 0.86 06.01.23	0.00	200'000.00	229'930.01	0.00	0.00	0.00%
FXF000009830 - MASTER // GBP/EUR 0.87 22.12.23	0.00	1'450'000.00	1'657'620.25	0.00	0.00	0.00%
FXF000009312 - MASTER // GBP/EUR 0.87 31.03.23	0.00	350'000.00	399'560.39	0.00	0.00	0.00%
FXF000009189 - MASTER // GBP/EUR 0.88 31.03.23	0.00	310'000.00	350'893.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000009001 - MASTER // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	1'200'000.00	1'215'176.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000009282 - MASTER // USD/EUR 1.05 31.03.23	0.00	800'000.00	756'562.71	0.00	0.00	0.00%
FXF000009311 - MASTER // USD/EUR 1.07 31.03.23	0.00	250'000.00	233'232.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000009869 - MASTER // USD/EUR 1.09 22.12.23	0.00	2'500'000.00	2'279'834.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000009951 - S CHF // CHF/EUR 0.93 28.03.24	0.00	17'560'000.00	18'705'341.13	0.00	281'764.99	0.53%
FXF000008927 - S CHF // CHF/EUR 0.94 06.01.23	0.00	15'000'000.00	15'869'841.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000009897 - S CHF // CHF/EUR 0.94 22.12.23	0.00	400'000.00	423'643.29	0.00	0.00	0.00%
FXF000009639 - S CHF // CHF/EUR 0.95 29.09.23	0.00	250'000.00	261'857.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000009734 - S CHF // CHF/EUR 0.96 22.12.23	0.00	16'760'000.00	17'415'246.92	0.00	0.00	0.00%
FXF000009542 - S CHF // CHF/EUR 0.97 29.09.23	0.00	16'800'000.00	17'211'056.83	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
FXF000009385 - S CHF // CHF/EUR 0.97 30.06.23	0.00	270'000.00	276'536.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000009117 - S CHF // CHF/EUR 0.98 06.01.23	0.00	1'000'000.00	1'012'497.97	0.00	0.00	0.00%
FXF000009513 - S CHF // CHF/EUR 0.98 30.06.23	0.00	400'000.00	408'076.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000009262 - S CHF // CHF/EUR 0.98 31.03.23	0.00	1'500'000.00	1'522'743.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000009274 - S CHF // CHF/EUR 0.98 31.03.23	0.00	300'000.00	304'519.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000009156 - S CHF // CHF/EUR 0.98 31.03.23	0.00	15'405'000.00	15'702'230.66	0.00	0.00	0.00%
FXF000009338 - S CHF // CHF/EUR 0.99 30.06.23	0.00	16'560'000.00	16'705'880.76	0.00	0.00	0.00%
FXF000009693 - S CHF // EUR/CHF 0.95 29.09.23	0.00	209'513.15	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009495 - S CHF // EUR/CHF 0.96 30.06.23	0.00	412'465.45	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009003 - S CHF // EUR/CHF 0.98 06.01.23	0.00	508'858.94	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009313 - S CHF // EUR/CHF 0.99 31.03.23	0.00	902'270.91	900'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					364'936.74	0.69%
Summe Devisentermingeschäfte					364'936.74	0.69%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					364'936.74	0.69%
Summe Derivate					364'936.74	0.69%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'908'777.06	3.61%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'908'777.06	3.61%
Sonstige Vermögenswerte					883'226.17	1.67%
Gesamtvermögen					52'878'564.41	100.07%
Verbindlichkeiten					-38'039.65	-0.07%
Nettovermögen					52'840'524.76	100.00%

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

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Rückblick

Der Plenum European Insurance Bond Fund generierte in der Referenzanteilsklasse I EUR eine Rendite von 8.65% in 2023. Nachdem das erste Quartal von Kurseinbrüchen im Zusammenhang mit dem Kollaps der Credit Suisse geprägt war, kam es über den Sommer zu einer Erholung der Anleihebewertungen. Im vierten Quartal lösten Zinssenkungserwartungen eine starke Marktrally aus, von der insbesondere rT1 Anleihen profitierten. Das Volumen des Fonds wuchs in 2023 durch diese Marktrally aber auch durch Neugelder von EUR 43.3 Mio. auf EUR 52.8 Mio. an. Für den nachhaltigen Anlageansatz wurde der Fonds unter Artikel 8 der EU Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Marktüberblick

Der Markt für Europäische Versicherungsnachträge ist ca. EUR 200 Mrd. gross und die gesamten Neuemissionen im Jahr 2023 lagen mit EUR 17.9 Mrd. (2022: EUR 19.9 Mrd.) unterhalb des langfristigen Durchschnitts seit Inkrafttreten der Solvency II Direktive. Interessant war hierbei, dass fast alle Neuemissionen als Tier 2 klassifiziert wurden. Das restricted Tier 1 Neuemissionsvolumen betrug nur ca. EUR 0.6 Mrd. Neuemissionen von Green Bonds gingen von EUR 3.0 Mrd. auf EUR 2.4 Mrd. zurück. Das entspricht ca. 14% des gesamten Neuemissionsvolumens, was leicht unter dem Niveau des Vorjahres ist. Damit zeigt sich, dass die Versicherungsindustrie auch weiterhin ein Vorreiter in der ESG Implementierung ist. Zins- und Inflationserwartungen bestimmen auch weiterhin das Marktgeschehen und sorgen für Marktvolatilität.

Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen

Der Fonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz innerhalb des Universums von Europäischen Versicherungsnachträgen und das Wachstum des Fonds konnte problemlos investiert werden. Moderate Rücknahmen während des Jahres konnten aus der bestehenden Cash Position bedient werden. Im zweiten Halbjahr 2023 wurde die durchschnittliche Duration des Portfolios von 4 Jahren auf 4.4 Jahre angehoben, um von den Zinssenkungserwartungen am Markt profitieren zu können.

Umsetzung Nachhaltigkeitsziele

Die Anlageziele in Bezug auf Nachhaltigkeit wurden deutlich übererfüllt. 93% der Versicherungsnachträge waren per Jahresende von MSCI abgedeckt und damit überstieg die Abdeckungsquote regelmässig deutlich die erforderlichen 90%. Das von MSCI ermittelte Portfolio ESG Rating war A.

Ausblick

Der Ausblick für das Jahr 2024 ist positiv. Wir erwarten keine dauerhafte Korrektur der Marktrally des vierten Quartals 2023. Die Märkte antizipieren teilweise bereits Zinssenkungen in 2024. Die Auswirkungen solcher Zinssenkungen auf die Solvabilität der einzelnen Versicherer werden aus unserer Sicht eher moderat sein und leicht durch operative Kapitalgenerierung ausgeglichen. Dennoch sind wir im Begriff einen Teil unserer Anleihen von Lebensversicherern zu Schaden-/Unfallversicherern und Rückversicherern umzuschichten. Nachrangige Anleihen von Versicherungen werden daher auch weiterhin hohe Renditen bei hoher Kreditqualität vorweisen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 01.01.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über eine am 1. Dezember 2022 von der FMA Liechtenstein genehmigten Prospektänderung informiert.

Die wichtigsten Änderungen betreffen folgende Punkte:

- Anpassungen im Abschnitt 7.2. bzw. Art 27 Nicht zugelassene Anlagen;
- Anpassungen im Abschnitt 8.2 Allgemeine Risiken, Interessenkonfliktrisiko;
- Sonder-NAV;
- Anpassungen der Mindest- und Folgezeichnungsanforderungen bzgl. einzelner Anteilklassen im Anhang A: Fonds im Überblick.
- ESG-Spezifika im Abschnitt E. Anlagegrundsätze des OGAW, Unterabschnitt a) Anlageziel und Anlagepolitik; Anhang C wurde neu eingefügt.

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

Mitteilung an die Anteilshaber vom 01.09.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über Änderungen im Anhang C in Kenntnis gesetzt.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2023

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

Mitteilung an die Anteilshaber vom 27.12.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die nachfolgende Gründung zwei neuer Anteilklassen informiert:

Class SD EUR (ISIN: LI1317190463)

Class SD CHF (ISIN: LI1317190471)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Treuhandvertrag & Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresbericht, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zum Fonds, finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverband www.lafv.li und können kostenlos bei der CAIAC Fund Management AG sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss den CESR-Vorgaben (CESR-Guideline 09-949/CESR-Guideline 09-1028) berechnet. Dabei weicht diese Berechnung in Bezug auf den Plenum 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 Verwaltungsaufwand

Die effektive Belastung der Verwaltungsaufwands beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

bis CHF 30 Mio: 0.08% p.a.

für das übersteigende Nettofondsvermögen grösser als CHF 30 Mio: 0.07% p.a.

für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 80 Mio. 0.06% p.a.

für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 130 Mio. 0.05% p.a.

für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 180 Mio. 0.04% p.a.

oder Minimum CHF 20'000.00 p.a.

Staffelung der Verwahrstellengebühr

Die effektive Belastung der Verwaltungsaufwands beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

bis CHF 20 Mio: 0.06% p.a.

für das übersteigende Nettofondsvermögen grösser als CHF 20 Mio: 0.05% p.a.

für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 50 Mio. 0.045% p.a.

für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 100 Mio. 0.04% p.a.

oder Minimum CHF 10'000.00 p.a.

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

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

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

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 12

¹ Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschliesslich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht zusätzlich berücksichtigt.

² Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

³ Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

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

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF	1'139 Mio.
in AIF	52	CHF	1'609 Mio.
in IUG	8	CHF	66 Mio.
Total	92	CHF	2'814 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40

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

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

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

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



Brüssel, den 6.4.2022
C(2022) 1931 final

ANNEX 4

ANHANG

der

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

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

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

Name des Produkts: Plenum European Insurnace Bond Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 875500DR1FU9QY9ZTX61

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.

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.



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

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 und ökologischen Faktoren. In diesem Zusammenhang werden die allgemein anerkannten ESG-Aspekte bei der Anlageentscheidung 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 Fonds. 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.

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.

Es wird ein zweistufiges ESG-Rating angewandt: In einem ersten Schritt erhält grundsätzlich jeder Emittent ein ESG Quality Scoring bzw. Rating (0-10 bzw. CCC-AAA) sowie eine Umwelt-, Sozial- und Governance-Bewertung (0-10). Diese ESG-Qualitätsbewertung für die gesamte Insurance Bonds-Allokation des Fonds fasst einzelne ESG-Scores auf Emittentenebene zu einem Gesamt-Score zusammen. Dadurch erhalten Anleger einen Hinweis auf die ESG-Qualität der dem Fonds zugrundeliegenden Insurance Bonds in ihrer Gesamtheit. Es wird ein internes ESG-Quality Score bzw. Rating von mindestens AA angestrebt.

In einem zweiten Schritt wird auf Basis der ESG-Gesamtbewertung des Fonds ein prozentuales Ranking errechnet. Mit diesem relativen Ranking wird bemessen, wie der Score des Fonds im Vergleich zur Peergroup abschneidet. Für eine hohe Zuverlässigkeit des ESG-Scores für den gesamten Fonds müssen mindestens 90% der Emittenten in Hinblick auf ESG-Faktoren bewertbar sein. Die Fonds-Peergroups basieren auf der Lipper Global Classification.

Im ESG-Report von ESG-MSCI zum 31.12.2023 (erstellt am 03.01.2023) wurden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren ausgewertet. Die Abdeckungsquote betrug 93%.

Das ESG-MSCI-Portfolio-Rating betrug A (AAA) und WSG-Score betrug 7.12 (9.46) zum 31.12.2023. Der durchschnittliche Score über das gesamte Berichtsjahr betrug 7.31 (AA). Er wurde ein sehr tiefes Carbon-Risiko von 1.1 ausgewiesen.

Die ESG-Score-Card teilt sich wie folgt auf:

- Environmental-Kennzahl: 6.2 (6.2)
- Social-Kennzahl: 5.0 (5.1)
- Governance-Kennzahl: 6.8 (6.7)

Der Sustainable Impact des Fonds wird mit neutral angegeben (0.0%). Das Value Alignment Risiko des Fonds wird ebenfalls mit 0.00% angegeben für die Bereiche Global Compact Compliance, Controversial Weapons and Tobacco analog des Vorjahres.

● **... 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. Die Ausschlusskriterien des Fonds richten sich nach dem Anforderungskatalog des FNG-Siegels, der Unternehmensausschlusskriterien, UN Global Compact Richtlinien sowie Länderausschlusskriterien. 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).

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.

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).



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

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.

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
<i>Unipol</i>	<i>Versicherung</i>	<i>5.60%</i>	<i>Italien</i>
<i>Generali</i>	<i>Versicherung</i>	<i>5.12%</i>	<i>Italien</i>
<i>UNIQA</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.85%</i>	<i>Österreich</i>
<i>ASR</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.56%</i>	<i>Niederlande</i>
<i>Scor</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.50%</i>	<i>Frankreich</i>
<i>Rothsay</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.36%</i>	<i>Großbritannien</i>
<i>Direct Line</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.35%</i>	<i>Großbritannien</i>
<i>Athora</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.12%</i>	<i>Bermuda</i>
<i>Lancashire</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.05%</i>	<i>Bermuda</i>
<i>NN</i>	<i>Versicherung</i>	<i>3.91%</i>	<i>Niederlande</i>

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 (Versicherungsanleihen, die einen Quality-Score bzw. Rating von grösser 5.7 aufweisen) betrug 67.30% (63.6%) per 31.12.2023.

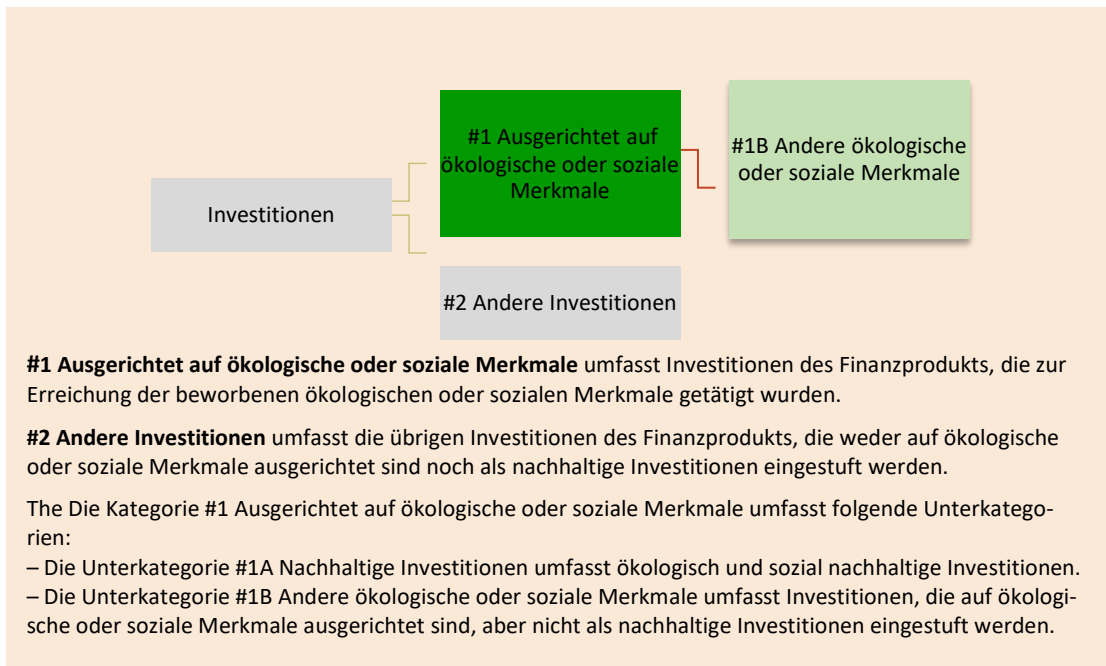


Wie sah die Vermögensallokation aus?

Per 31.12.2023 waren 67.30% (63.6%) der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet (#1). 3.67% (3.5%) der Investitionen waren Liquiditätsanlagen und fielen somit unter „#2 Andere Investitionen“.

Per 31.12.2023 waren 67.30% (63.6%) der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft (#1B).

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



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

Der Anteil der Investitionen im Wirtschaftssektor Versicherung betrug 100% (100%) per 31.12.2023. Der Cash- und Geldmarktinstrumente sind darin nicht enthalten.



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

EU Taxonomy Alignment per 31.12.2023: 0% (0%)
 Alignment Eindämmung des Klimawandels per 31.12.2023: 0% (0%)
 Alignment Anpassung an den Klimawandel per 31.12.2023: 0% (0%)

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

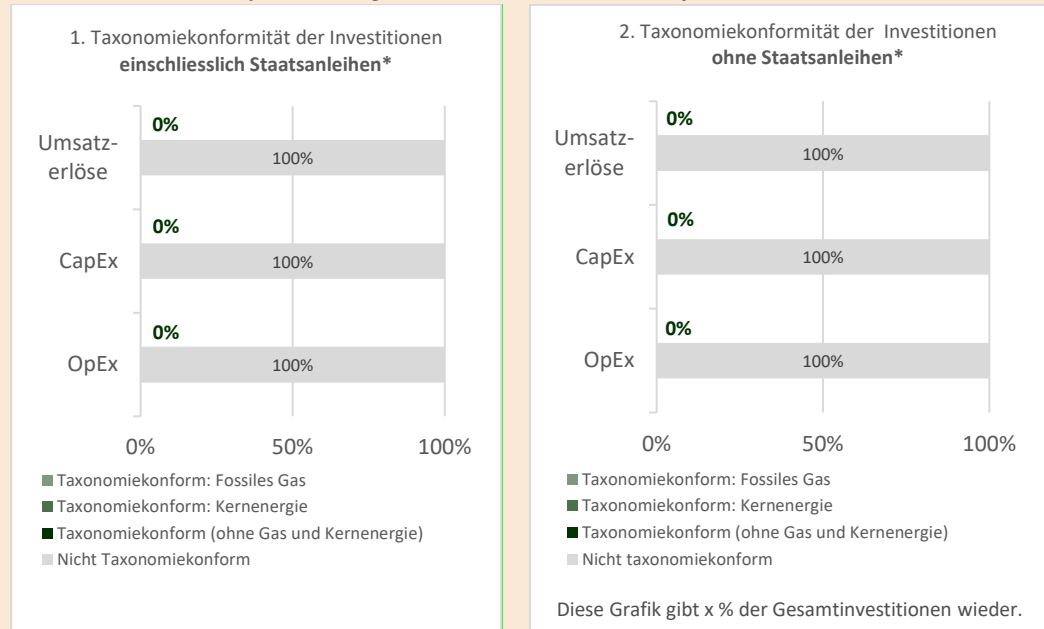
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken 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% (0%).

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

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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Unter nicht nachhaltige Investitionen fallen Finanzprodukte wie beispielsweise Sichtguthaben in unterschiedlichen Währungen, um u.a. Rücknahmen jederzeit bedienen zu können oder auch Devisentermingeschäfte, um bestimmte Währungen abzusichern. Der darauf entfallende Anteil beträgt 4.37% (8.4%).



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

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

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

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

Analysieren – Wir analysieren neben herkömmlichen Finanzkennzahlen die ESG-Praktiken der Versicherer. Der Fonds verwendet ESG-MSCI-Reporting um sicherzustellen, 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.

Unser Engagement im Bereich von Versicherungsanleihen ist naturgemäss begrenzt, da damit verbunden die Stimmrechtsausübung kein Mittel zum Zweck ist.

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 Anleihen investiert, entfällt die Umsetzungsrichtlinie von Aktionärsrechten.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Plenum European Insurance Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Plenum European Insurance Bond Fund zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 26. April 2024