

Plenum European Insurance Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2021

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Plenum Investments AG Brandschenkestrasse 41 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 FL-9490 Vaduz
Vertreter	Schweiz: ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zürich
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG Börsenstrasse 16 CH-8001 Zürich
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
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: 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 31.12.2021

EUR

Bankguthaben, davon	2'115'792.30
Sichtguthaben	2'115'792.30
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	34'770'848.61
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	-133'242.84
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	519'769.17
Zinsen / Dividenden	478'814.95
Gesamtvermögen	37'273'167.24
Verbindlichkeiten, davon	-28'279.43
gegenüber Banken	-8.59
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'247.69
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-7'507.44
Vermögensverwaltungsgebühren	-9'135.76
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-6'439.99
Nettovermögen	37'244'887.81
Class I EUR (Start: 16.04.2021)	5'091'004.99
Class S CHF	11'815'649.07
Class S EUR	20'338'233.75
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I EUR (Start: 16.04.2021)	50'300.000
Class S CHF	119'330.000
Class S EUR	197'934.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I EUR (Start: 16.04.2021)	EUR 101.21
Class S CHF	CHF 102.60
Class S EUR	EUR 102.75

Erfolgsrechnung

18.03.2021 - 31.12.2021

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	987'422.58
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	987'422.58
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	61.07
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	136'020.64
Total Erträge	1'123'504.29
Passivzinsen	-1'523.31
Revisionsaufwand	-14'202.70
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-88'537.27
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-11'741.19
Sonstige Aufwendungen, davon	-30'769.26
Reise- / Werbekosten	-4'534.21
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-4'647.50
Total Aufwendungen	-151'421.23
Nettoertrag	972'083.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-49'602.63
Realisierter Erfolg	922'480.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	567'310.36
Gesamterfolg	1'489'790.79

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
CME Group/F 202203 ZN	USD	-18.00	0.00	1.0000	132.91	-2'103'686.69	-5.6440%
ICE Futures EU/F 202203 R	GBP	-13.00	0.00	1.0000	127.30	-1'971'039.73	-5.2881%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	972'083.06
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	972'083.06
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	972'083.06
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

18.03.2021 - 31.12.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	35'755'097.03
Gesamterfolg	1'489'790.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37'244'887.81

Anzahl Anteile im Umlauf

18.03.2021 - 31.12.2021

Class I EUR (Start: 16.04.2021)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	50'375.000
Zurückgenommene Anteile	-75.000
Anteile am Ende der Periode	50'300.000

Class S CHF

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	119'330.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	119'330.000

Class S EUR

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	200'034.000
Zurückgenommene Anteile	-2'100.000
Anteile am Ende der Periode	197'934.000

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I EUR (Start: 16.04.2021)				
16.04.2021	1'200'000.00 EUR	12'000.000	100.00 EUR	
31.12.2021	5'091'004.99 EUR	50'300.000	101.21 EUR	*1.21%
Class S CHF				
18.03.2021	11'498'000.00 CHF	114'980.000	100.00 CHF	
31.12.2021	12'242'900.34 CHF	119'330.000	102.60 CHF	*2.60%
Class S EUR				
18.03.2021	10'876'000.00 EUR	108'760.000	100.00 EUR	
31.12.2021	20'338'233.75 EUR	197'934.000	102.75 EUR	*2.75%

* 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

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2021

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1910
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.7125
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.9651
US-Dollar	USD	1.00	0.8794

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2021

Class I EUR (Start: 16.04.2021)

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

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

Class S CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.57% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.57% p.a.

Class S EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.57% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.57% p.a.

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

Transaktionskosten

18.03.2021 - 31.12.2021

	EUR
Spesen	7'178.31
Courtage	6'993.70

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

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 18.03.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	18.03.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Belgien						
BE6317598850 - AGEAS FTFBN-S	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'033'190.00	2.77%
Summe Belgien					1'033'190.00	2.77%
Bermudainseln						
XS2312752400 - Lancashire Hold/Bd 20410918 JrSub	0.00	1'700'000.00	0.00	1'700'000.00	1'610'604.99	4.32%
Summe Bermudainseln					1'610'604.99	4.32%
Deutschland						
USX10001AA78 - Allianz FTFN-S	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US018820AB64 - Allianz/CoCo Perp Sub 144A	0.00	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	1'010'956.74	2.71%
USX10001AB51 - Allianz/CoCo Perp Sub RegS	0.00	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	1'179'695.74	3.17%
XS2381261424 - Muenchener Ruec/Bd 20420526 Sub RegS	0.00	900'000.00	500'000.00	400'000.00	382'680.00	1.03%
XS2378468420 - Wuestenrot & Wu/Bd 20410910 Sub	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	964'300.00	2.59%
Summe Deutschland					3'537'632.48	9.50%
Frankreich						
XS0876682666 - AXA EMTN	0.00	1'050'000.00	0.00	1'050'000.00	933'015.30	2.51%
XS1489814340 - AXA Open EMTN-S	0.00	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	973'478.72	2.61%
FR0014002RQ0 - CNP Assurances/Bd Perp JrSub RegS	0.00	1'600'000.00	400'000.00	1'200'000.00	1'078'121.70	2.89%
FR0014003XZ7 - MACIF/Bd 20520621 JrSub	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0013322823 - SCOR WFM Fixed/Floating Rate	0.00	1'800'000.00	0.00	1'800'000.00	1'652'004.92	4.44%
Summe Frankreich					4'636'620.64	12.45%
Grossbritannien						
XS1488459485 - Aviva/Bd 20490912 Sub Ser-13 RegS	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	790'440.65	2.12%
XS0237631097 - Brit/Var Bd 20301209 Sub RegS	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'146'964.32	3.08%
XS1728036366 - Direct Line Ins/CoCo Perp Sub RegS	0.00	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	1'449'248.38	3.89%
XS1155568436 - ESURE GROUP 24	0.00	300'000.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2190956941 - LEGAL&GE -S CCVFTVN	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	788'689.83	2.12%
XS1888930150 - M&G/Bd 20481020 JrSub RegS	0.00	800'000.00	0.00	800'000.00	823'531.48	2.21%
XS2025521886 - M&G/MTN 20490720 Sub Ser-41 Tra-1 RegS	0.00	400'000.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1639849204 - Phoenix Grp/5.375 Bd 20270706 Sub	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	195'568.06	0.53%
XS2182954797 - Phoenix Grp/EMTN 20310904 Sub Ser-5 Tra-1 RegS	0.00	800'000.00	0.00	800'000.00	746'570.52	2.00%
XS1243995302 - PRUDENTIAL 55 VRN	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	555'044.98	1.49%
XS1488414464 - Prudential Open 36 MTN-S	0.00	2'500'000.00	500'000.00	2'000'000.00	1'761'959.20	4.73%
XS1865334020 - ROTHESAY FTVB	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2399976195 - Rothesay Life/CoCo Perp JrSub Ser-NC6	0.00	1'600'000.00	0.00	1'600'000.00	1'398'170.95	3.75%
XS1558089261 - SOCIETY OF LL47FTFB	0.00	1'330'000.00	600'000.00	730'000.00	970'919.00	2.61%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 18.03.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	18.03.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
XS2384717703 - Utmost Grp/4 Bd 20311215 Sub	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'189'245.98	3.19%
Summe Grossbritannien					11'816'353.35	31.73%
Irland						
XS1508669790 - BEAZLE26NTS-S	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	296'280.34	0.80%
XS2010045438 - BEAZLEY 29BDS-S	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	988'568.41	2.65%
XS2416978190 - ZURICH 52 VRB	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	879'616.60	2.36%
XS2283177561 - Zurich Fin Irel/EMTN 20510419 Sub Gtd	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					2'164'465.35	5.81%
Italien						
XS0257010206 - ASSICURAZ GENERALI 2006 VRN	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'677'345.99	4.50%
XS1078235733 - UNIPOLSAI VRN	0.00	1'150'000.00	450'000.00	700'000.00	763'315.00	2.05%
XS2249600771 - UnipolSai/CoCo Perp JrSub	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	683'340.00	1.83%
Summe Italien					3'124'000.99	8.39%
Niederlande						
XS2056491660 - Achmea/EMTN 20390924 Sub	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	510'675.00	1.37%
US007924AJ23 - AEGON 48 FTFN	0.00	750'000.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
NL0000120889 - Aegon/Bd Perp Sub	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	404'091.28	1.08%
XS1261170515 - ARGENTUM 50 VRN	0.00	450'000.00	0.00	450'000.00	437'634.10	1.18%
XS1795323952 - Argentum Nethld/Bd 20480601 SrSub RegS	0.00	239'000.00	0.00	239'000.00	234'586.53	0.63%
XS1423777215 - Argentum Nethld/Bd 20520815 Sub RegS	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'239'942.40	3.33%
XS1700709683 - ASR CV FTVB	0.00	800'000.00	0.00	800'000.00	872'480.00	2.34%
XS1028942354 - ATRADIUS FIN 44 VRN	0.00	830'000.00	0.00	830'000.00	918'644.00	2.47%
XS1492580516 - ELM/Bd Perp Sub Ser-228 RegS	0.00	600'000.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1028950290 - NN GROUP VRN REG-S	0.00	750'000.00	0.00	750'000.00	847'537.50	2.28%
Summe Niederlande					5'465'590.81	14.67%
Norwegen						
XS2325328313 - Storebrand Livs/Bd 20510930 Sub RegS	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	483'950.00	1.30%
Summe Norwegen					483'950.00	1.30%
Portugal						
PTFIDBOM0009 - Comp de Seg Fid/Bd 20310904 Sub	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Portugal					0.00	0.00%
Spanien						
ES0224244097 - MAPFRE 48 FTFB	0.00	700'000.00	0.00	700'000.00	798'910.00	2.15%
Summe Spanien					798'910.00	2.15%
Österreich						
XS2199567970 - UNIQA 35 FTFB	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2418392143 - UNIQA 41 FTFN	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	99'530.00	0.27%
Summe Österreich					99'530.00	0.27%
Summe Obligationen					34'770'848.61	93.36%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					34'770'848.61	93.36%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 18.03.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	18.03.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
Norwegen						
NO0011084022 - Storebrand Livs/Var FRN Perp Sr	0.00	4'000'000.00	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Norwegen					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					34'770'848.61	93.36%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Futures						
Deutschland						
DE000C52GUK6 - EUREX/F 202109 FOAT	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C58EEM8 - EUREX/F 202112 FOAT	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Futures					0.00	0.00%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					0.00	0.00%
Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden						
Futures						
USA						
81213296 - CME Group/F 202106 ZN	0.00	18.00	18.00	0.00	0.00	0.00%
83733844 - CME Group/F 202109 ZN	0.00	18.00	18.00	0.00	0.00	0.00%
86757107 - CME Group/F 202112 ZN	0.00	18.00	18.00	0.00	0.00	0.00%
89438579 - CME Group/F 202203 ZN	0.00	0.00	18.00	-18.00	-22'011.30	-0.06%
Summe USA					-22'011.30	-0.06%
Summe Futures					-22'011.30	-0.06%
Summe Derivate, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					-22'011.30	-0.06%
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008293 - MASTER // EUR/GBP 0.84 07.01.22	0.00	1'181'671.62	995'000.00	0.00	-3'244.22	-0.01%
FXF000008099 - MASTER // EUR/GBP 0.85 30.09.21	0.00	81'548.51	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007984 - MASTER // EUR/GBP 0.85 30.09.21	0.00	7'266'875.27	6'245'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007901 - MASTER // EUR/GBP 0.86 30.06.21	0.00	150'715.95	130'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007774 - MASTER // EUR/GBP 0.86 30.06.21	0.00	4'636'826.37	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007780 - MASTER // EUR/GBP 0.86 30.06.21	0.00	1'850'720.86	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007873 - MASTER // EUR/GBP 1.15 30.06.21	0.00	698'637.06	605'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007875 - MASTER // EUR/GBP 1.15 30.06.21	0.00	598'881.30	520'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008194 - MASTER // EUR/GBP 1.16 07.01.22	0.00	9'771'531.25	8'365'000.00	0.00	-190'097.88	-0.51%
FXF000008124 - MASTER // EUR/GBP 1.16 30.09.21	0.00	581'848.80	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008149 - MASTER // EUR/GBP 1.1701643 30.09.2021	0.00	1'170'164.30	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008193 - MASTER // EUR/SEK 0.09 07.01.22	0.00	392'157.60	4'000'000.00	0.00	3'687.19	0.01%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 18.03.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	18.03.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
FXF000008134 - MASTER // EUR/SEK 0.09 30.09.21	0.00	39'204.04	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008117 - MASTER // EUR/SEK 0.09 30.09.21	0.00	351'855.00	3'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007822 - MASTER // EUR/USD 0.833 30.06.2021	0.00	1'117'115.39	1'340'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008195 - MASTER // EUR/USD 0.85 07.01.22	0.00	14'092'692.90	16'500'000.00	0.00	-414'838.00	-1.11%
FXF000008339 - MASTER // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	442'046.59	500'000.00	0.00	2'424.44	0.01%
FXF000008218 - MASTER // EUR/USD 1.15 07.01.22	0.00	500'253.80	580'000.00	0.00	-9'707.89	-0.03%
FXF000008255 - MASTER // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	1'377'624.30	1'600'000.00	0.00	-29'166.58	-0.08%
FXF000008209 - MASTER // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	498'832.77	580'000.00	0.00	-11'128.92	-0.03%
FXF000008236 - MASTER // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	267'073.79	310'000.00	0.00	-5'491.94	-0.01%
FXF000008123 - MASTER // EUR/USD 1.17 30.09.21	0.00	441'516.32	520'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008100 - MASTER // EUR/USD 1.17 30.09.21	0.00	153'181.06	180'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007800 - MASTER // EUR/USD 1.18 30.06.21	0.00	126'906.45	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008148 - MASTER // EUR/USD 1.18 30.09.21	0.00	338'362.96	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008073 - MASTER // EUR/USD 1.18 30.09.21	0.00	717'310.17	853'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008049 - MASTER // EUR/USD 1.18 30.09.21	0.00	275'118.51	325'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008151 - MASTER // EUR/USD 1.1820343 30.09.21	0.00	900'000.00	761'399.23	0.00	0.00	0.00%
FXF000007810 - MASTER // EUR/USD 1.19 30.06.21	0.00	840'064.42	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007773 - MASTER // EUR/USD 1.19 30.06.21	0.00	5'851'154.98	7'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007817 - MASTER // EUR/USD 1.19 30.06.21	0.00	1'881'292.92	2'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007983 - MASTER // EUR/USD 1.19 30.09.21	0.00	12'706'172.27	15'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007872 - MASTER // EUR/USD 1.20 30.06.21	0.00	174'384.61	210'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007837 - MASTER // EUR/USD 1.20 30.06.21	0.00	971'764.25	1'175'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007879 - MASTER // EUR/USD 1.21 30.06.21	0.00	492'456.71	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007890 - MASTER // EUR/USD 1.21 30.06.21	0.00	312'736.07	380'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007900 - MASTER // EUR/USD 1.22 30.06.21	0.00	339'256.62	415'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008237 - MASTER // GBP/EUR 0.84 07.01.22	0.00	100'000.00	118'462.60	0.00	624.49	0.00%
FXF000008256 - MASTER // GBP/EUR 0.84 07.01.22	0.00	1'150'000.00	1'360'194.53	0.00	9'307.36	0.02%
FXF000007889 - MASTER // GBP/EUR 0.86 30.06.21	0.00	290'000.00	336'555.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000007824 - MASTER // GBP/EUR 0.86 30.06.21	0.00	275'000.00	316'164.13	0.00	0.00	0.00%
FXF000007821 - MASTER // GBP/EUR 1.14 30.06.21	0.00	340'000.00	390'767.64	0.00	0.00	0.00%
FXF000008203 - MASTER // GBP/EUR 1.15 07.01.22	0.00	350'000.00	404'317.80	0.00	12'488.44	0.03%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 18.03.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	18.03.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
FXF000008152 - MASTER // GBP/EUR 1.1733177 30.09.21	0.00	698'124.03	595'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008126 - MASTER // GBP/USD 1.37 01.10.21	0.00	500'000.00	685'445.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000008118 - MASTER // SEK/EUR 0.09 01.09.21	0.00	3'600'000.00	352'058.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000008215 - MASTER // SEK/EUR 10.18 07.01.22	0.00	4'000'000.00	392'638.76	0.00	-4'168.67	-0.01%
FXF000008125 - MASTER // USD/GBP 1.37 30.09.21	0.00	685'185.95	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008098 - S CHF // CHF/EUR 1.07 30.09.21	0.00	100'000.00	93'388.91	0.00	0.00	0.00%
FXF000008130 - S CHF // CHF/EUR 1.07 30.09.21	0.00	105'000.00	97'346.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000008196 - S CHF // CHF/EUR 1.08 07.01.22	0.00	12'400'000.00	11'439'442.59	0.00	528'235.47	1.42%
FXF000008040 - S CHF // CHF/EUR 1.08 30.09.21	0.00	280'000.00	258'716.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000007985 - S CHF // CHF/EUR 1.09 30.09.21	0.00	11'900'000.00	10'865'049.69	0.00	0.00	0.00%
FXF000007820 - S CHF // CHF/EUR 1.10 30.06.21	0.00	230'000.00	208'405.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000007772 - S CHF // CHF/EUR 1.10 30.06.21	0.00	11'500'000.00	10'415'053.47	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					-111'076.71	-0.30%
Summe Devisentermingeschäfte					-111'076.71	-0.30%
Futures						
Grossbritannien						
GB00J8RLJK61 - ICE Futures EU/F 202106 R	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
GB00J92SMB14 - ICE Futures EU/F 202109 R	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
GB00JBW17R56 - ICE Futures EU/F 202112 R	0.00	13.00	13.00	0.00	0.00	0.00%
GB00JH7JGJ18 - ICE Futures EU/F 202203 R	0.00	0.00	13.00	-13.00	-154.83	-0.00%
Summe Grossbritannien					-154.83	-0.00%
Summe Futures					-154.83	-0.00%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					-111'231.54	-0.30%
Summe Derivate					-133'242.84	-0.36%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					2'115'792.30	5.68%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					2'115'792.30	5.68%
Sonstige Vermögenswerte					519'769.17	1.40%
Gesamtvermögen					37'273'167.24	100.08%
Verbindlichkeiten					-28'279.43	-0.08%
Nettovermögen					37'244'887.81	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

Bericht über die Tätigkeit des abgelaufenen Geschäftsjahres

Rückblick

Der Plenum European Insurance Bond Fund wurde am 18. März 2021 lanciert und generierte in der Referenzanteilsklasse I EUR, welche im April lanciert wurde, eine Rendite von 1.21%. Das Volumen des Fonds wuchs im ersten Jahr auf EUR 38 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 lagen im Jahr 2021 bei EUR 25.6 Mrd. im Rahmen des langfristigen Durchschnitts seit Inkrafttreten der Solvency II Direktive. Bemerkenswert war das weitere Wachstum des Segments der restricted Tier 1 Anleihen, welches im Jahr 2021 um EUR 6.4 Mrd. wuchs. Somit waren 25% des gesamten Neuemissionsvolumen restricted Tier 1 Anleihen. Ebenso weiter wuchs das Segment der Green Bonds – EUR 4.5 Mrd. wurden während des Jahres platziert (also 17.4% des Gesamtemissionsvolumens). Damit zeigt sich, dass die Versicherungsindustrie ein Vorreiter in der ESG Implementierung ist.

Zum Jahresende hin führten Zins- bzw. Inflationssorgen zu einer Renditeausweitung und Volatilität.

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. Grössere Rücknahmen während des Jahres gab es keine. Die Duration des Portfolios wurde mittels Futures auf Staatsanleihen in USD und GBP auf unter 5 Jahre reduziert.

Umsetzung Nachhaltigkeitsziele

Die Anlageziele in Bezug auf Nachhaltigkeit wurden deutlich übererfüllt. 99% 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 AAA.

Ausblick

Der Ausblick für das Jahr 2022 ist neutral. Wir erwarten für 2022 steigende Zinsen und damit Gegenwind für festverzinsliche Wertpapiere allgemein. Allerdings sind vor allem Lebensversicherungen Profiteure von steigenden Zinsen und wir erwarten im Jahr 2022 weniger Neuemissionen als im Vorjahr, da Versicherer erwartete Endfälligkeiten aufgrund der tiefen Zinsen vorgezogen hatten. Die Kombination von steigender Bonität bei potenziell weiteren Spreads sollte sich langfristig positiv für Investoren und das Wachstum des Fonds auswirken.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2021 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 18.03.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über den reduzierten Verwaltungsaufwand und Verwahrstellenaufwand bis auf weiteres in Kenntnis gesetzt.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 22.03.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über die Änderung der allgemeinen Risiken informiert. (ESG Integration).

Mitteilung an die Anteilhaber vom 21.06.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über die Ergänzung der Gebühren zu Lasten des OGAW bzw. Art. 30 Laufende Gebühren in Kenntnis gesetzt.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 20.11.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2021 bis 07.01.2022 informiert.

Staffelung der Verwahrstellengebühr

Die effektive Belastung der Verwahrstellengebühr beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:
0.04% p.a. oder Minimum CHF 10'000.00 p.a.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 88'537.27. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 20'721.82
- Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 67'815.45

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.caiac.li (Dienstleistungen – Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

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.

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Plenum European Insurance Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr umfassend den Zeitraum vom 18. März 2021 bis 31. Dezember 2021 und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung 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 2021 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, 27. April 2022