

Plenum CAT Bond Dynamic Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2025

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	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Vertreter	Schweiz: Zeidler Regulatory Services (Switzerland) AG Neustadtgasse 1a 8400 Winterthur
Zahlstelle	Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG Börsenstrasse 16 CH-8001 Zürich
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	3 Bankarbeitstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI1233308629 Class I2 EUR LI1233308645 Class I2 GBP LI1233308611 Class I2 USD LI1115712963 Class I CHF LI1115702881 Class I EUR LI1115702857 Class I USD LI1115713771 Class P CHF LI1115713706 Class P EUR LI1115712997 Class P USD LI1115702824 Class R EUR LI1115714464 Class S CHF LI1115714381 Class S EUR LI1115714191 Class S USD LI1430670995 Class T CHF LI1461267877 Class TD EUR LI1430670987 Class T EUR
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	im 1. Jahr ab Liberierung: 0.05% p.a. ab dem 2. Jahr ab Liberierung: bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio.: 0.08% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio.: 0.05% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 100 Mio.: 0.045% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 200 Mio.: 0.04% p.a. oder Minimum CHF 12'000.- 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 25 Mio.: 0.15% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 25 Mio.: 0.125% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 50 Mio.: 0.10% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 75 Mio.: 0.05% p.a. zzgl. Maximum CHF 100'000.- p.a. zzgl. CHF 1'000.- p.a. / Anteilsklasse (thesaurierend) zzgl. CHF 2'500.- p.a. / Anteilsklasse (ausschüttend) zzgl. CHF 500.- pro Ausschüttung für die Class ID EUR
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Nur Class I2R GBP: bis zu einem Nettofondsvermögen von GBP 50 Mio. oder Gegenwert: 0.10% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von GBP 50 Mio. oder Gegenwert: 0.05% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R: Max. 1.50% p.a. Class I, ID: Max. 0.90% p.a. Class I2, I2R: 0.8% Class P: Max. 0.65% p.a. Class S: Max. 0.35% p.a. Class T, TD: Max. 0.50% p.a. Class M USD: keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	keine

Vermögensrechnung

per 30.06.2025

USD

Bankguthaben, davon	20'909'069.46
Sichtguthaben	20'909'069.46
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	332'872'473.84
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	1'979'129.63
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	4'547'741.92
Zinsen / Dividenden	4'540'778.48
Gesamtvermögen	360'308'414.85
Verbindlichkeiten, davon	-4'340'129.78
gegenüber Banken	-4'090'406.43
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-38'282.95
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-67'210.17
Vermögensverwaltungsgebühren	-178'238.59
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	355'968'285.07
Class I2 EUR	5'953'713.07
Class I2 GBP	1'741.06
Class I2 USD	9'658'891.04
Class I CHF	8'554'199.85
Class I EUR	65'309'957.19
Class I USD	37'387'468.62
Class P CHF	16'200'876.63
Class P EUR	82'562'803.21
Class P USD	28'044'137.93
Class R EUR	7'050'659.99
Class S CHF	19'728'915.52
Class S EUR	5'656'161.53
Class S USD	4'893'427.34
Class T CHF (Start: 25.04.2025)	43'749'840.06
Class TD EUR (Start: 27.06.2025)	19'576'676.70
Class T EUR (Start: 25.04.2025)	1'638'815.33
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I2 EUR	39'075.000
Class I2 GBP	10.000
Class I2 USD	72'388.000
Class I CHF	58'161.976
Class I EUR	442'826.579
Class I USD	278'718.080
Class P CHF	119'462.487
Class P EUR	559'833.475
Class P USD	233'450.000
Class R EUR	47'780.482
Class S CHF	127'360.018

Vermögensrechnung

per 30.06.2025

USD

Class S EUR	36'681.000
Class S USD	34'636.059
Class T CHF (Start: 25.04.2025)	347'750.000
Class TD EUR (Start: 27.06.2025)	167'065.000
Class T EUR (Start: 25.04.2025)	13'855.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I2 EUR	EUR 130.03
Class I2 GBP	GBP 126.94
Class I2 USD	USD 133.43
Class I CHF	CHF 117.59
Class I EUR	EUR 125.86
Class I USD	USD 134.14
Class P CHF	CHF 108.43
Class P EUR	EUR 125.86
Class P USD	USD 120.13
Class R EUR	EUR 125.93
Class S CHF	CHF 123.86
Class S EUR	EUR 131.59
Class S USD	USD 141.28
Class T CHF (Start: 25.04.2025)	CHF 100.59
Class TD EUR (Start: 27.06.2025)	EUR 100.00
Class T EUR (Start: 25.04.2025)	EUR 100.94

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 30.06.2025

USD

Erträge der Bankguthaben	85'642.09
Erträge der Wertpapiere, davon	4'758'710.29
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'758'710.29
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	720'013.16
Total Erträge	5'564'365.54
Passivzinsen	-580.03
Revisionsaufwand	-9'753.40
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-950'226.14
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-68'103.11
Sonstige Aufwendungen, davon	-211'302.22
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-363'982.75
Total Aufwendungen	-1'603'947.65
Nettoertrag	3'960'417.89
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	17'053'380.76
Realisierter Erfolg	21'013'798.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	7'963'899.91
Gesamterfolg	28'977'698.56

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2025 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

Verwendung des Erfolgs

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'960'417.89
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	3'960'417.89
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'960'417.89
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 30.06.2025

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	222'845'486.45
Saldo aus dem Anteilsverkehr	104'145'100.08
Gesamterfolg	28'977'698.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	355'968'285.09

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 30.06.2025

Class I2 EUR

Anteile zu Beginn der Periode	83'805.000
Neu ausgegebene Anteile	126'030.000
Zurückgenommene Anteile	-170'760.000
Anteile am Ende der Periode	39'075.000

Class I2 GBP

Anteile zu Beginn der Periode	10.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	10.000

Class I2 USD

Anteile zu Beginn der Periode	70'245.000
Neu ausgegebene Anteile	2'258.000
Zurückgenommene Anteile	-115.000
Anteile am Ende der Periode	72'388.000

Class I CHF

Anteile zu Beginn der Periode	21'206.589
Neu ausgegebene Anteile	41'574.278
Zurückgenommene Anteile	-4'618.891
Anteile am Ende der Periode	58'161.976

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	426'703.778
Neu ausgegebene Anteile	116'078.797
Zurückgenommene Anteile	-99'955.996
Anteile am Ende der Periode	442'826.579

Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	255'181.000
Neu ausgegebene Anteile	47'846.080
Zurückgenommene Anteile	-24'309.000
Anteile am Ende der Periode	278'718.080

Class P CHF

Anteile zu Beginn der Periode	145'005.982
Neu ausgegebene Anteile	2'524.004
Zurückgenommene Anteile	-28'067.499
Anteile am Ende der Periode	119'462.487

Class P EUR

Anteile zu Beginn der Periode	268'059.384
Neu ausgegebene Anteile	315'804.091
Zurückgenommene Anteile	-24'030.000
Anteile am Ende der Periode	559'833.475

Class P USD

Anteile zu Beginn der Periode	233'450.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	233'450.000

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 30.06.2025

Class R EUR

Anteile zu Beginn der Periode	46'638.591
Neu ausgegebene Anteile	3'915.866
Zurückgenommene Anteile	-2'773.975
Anteile am Ende der Periode	47'780.482

Class S CHF

Anteile zu Beginn der Periode	126'885.018
Neu ausgegebene Anteile	475.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	127'360.018

Class S EUR

Anteile zu Beginn der Periode	36'681.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	36'681.000

Class S USD

Anteile zu Beginn der Periode	36'051.059
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-1'415.000
Anteile am Ende der Periode	34'636.059

Class T CHF (Start: 25.04.2025)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	348'314.000
Zurückgenommene Anteile	-564.000
Anteile am Ende der Periode	347'750.000

Class TD EUR (Start: 27.06.2025)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	167'065.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	167'065.000

Class T EUR (Start: 25.04.2025)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	13'855.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	13'855.000

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I2 EUR				
31.12.2023	22'564'001.68 EUR	199'300.000	113.22 EUR	
31.12.2024	10'786'311.54 EUR	83'805.000	128.71 EUR	13.68%
30.06.2025	5'080'826.99 EUR	39'075.000	130.03 EUR	1.03%
Class I2 GBP				
31.12.2023	1'075.23 GBP	10.000	107.52 GBP	
31.12.2024	1'237.47 GBP	10.000	123.75 GBP	15.09%
30.06.2025	1'269.44 GBP	10.000	126.94 GBP	2.58%
Class I2 USD				
31.12.2023	3'270'466.82 USD	29'077.000	112.48 USD	
31.12.2024	9'124'707.87 USD	70'245.000	129.90 USD	15.49%
30.06.2025	9'658'891.04 USD	72'388.000	133.43 USD	2.72%
Class I CHF				
31.12.2023	529'156.01 CHF	5'000.000	105.83 CHF	
31.12.2024	2'485'296.68 CHF	21'206.589	117.19 CHF	10.73%
30.06.2025	6'839'510.49 CHF	58'161.976	117.59 CHF	0.34%
Class I EUR				
31.12.2023	30'218'995.21 EUR	277'880.200	108.75 EUR	12.86%
31.12.2024	52'726'735.38 EUR	426'703.778	123.57 EUR	13.63%
30.06.2025	55'734'730.49 EUR	442'826.579	125.86 EUR	1.85%
Class I USD				
31.12.2023	22'466'031.74 USD	198'390.049	113.24 USD	15.25%
31.12.2024	33'339'870.77 USD	255'181.000	130.65 USD	15.37%
30.06.2025	37'387'468.62 USD	278'718.080	134.14 USD	2.67%
Class P CHF				
19.04.2024	14'029'977.40 CHF	140'299.774	100.00 CHF	
31.12.2024	15'621'722.11 CHF	145'005.982	107.73 CHF	
30.06.2025	12'953'410.91 CHF	119'462.487	108.43 CHF	0.65%
Class P EUR				
31.12.2023	7'273'290.66 EUR	67'000.000	108.56 EUR	13.13%
31.12.2024	33'130'136.39 EUR	268'059.384	123.59 EUR	13.84%
30.06.2025	70'458'101.39 EUR	559'833.475	125.86 EUR	1.84%
Class P USD				
31.12.2023	16'367'566.52 USD	162'000.000	101.03 USD	
31.12.2024	27'281'439.50 USD	233'450.000	116.86 USD	15.67%
30.06.2025	28'044'137.93 USD	233'450.000	120.13 USD	2.80%
Class R EUR				
31.12.2023	5'685'968.75 EUR	51'713.394	109.95 EUR	
31.12.2024	5'794'793.15 EUR	46'638.591	124.25 EUR	13.01%
30.06.2025	6'016'948.28 EUR	47'780.482	125.93 EUR	1.35%
Class S CHF				
31.12.2023	13'977'673.17 CHF	126'885.018	110.16 CHF	11.33%
31.12.2024	15'582'440.08 CHF	126'885.018	122.81 CHF	11.48%
30.06.2025	15'774'254.40 CHF	127'360.018	123.86 CHF	0.85%
Class S EUR				

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2023	4'353'999.50 EUR	38'559.000	112.92 EUR	13.51%
31.12.2024	4'733'225.84 EUR	36'681.000	129.04 EUR	14.28%
30.06.2025	4'826'900.09 EUR	36'681.000	131.59 EUR	*1.98%
Class S USD				
31.12.2023	4'918'750.75 USD	41'580.059	118.30 USD	15.89%
31.12.2024	4'947'573.61 USD	36'051.059	137.24 USD	16.01%
30.06.2025	4'893'427.34 USD	34'636.059	141.28 USD	*2.94%
Class T CHF (Start: 25.04.2025)				
25.04.2025	11'652'699.96 CHF	116'527.000	100.00 CHF	
30.06.2025	34'980'184.62 CHF	347'750.000	100.59 CHF	* 0.59%
Class TD EUR (Start: 27.06.2025)				
27.06.2025	16'706'500.00 EUR	167'065.000	100.00 EUR	
30.06.2025	16'706'500.00 EUR	167'065.000	100.00 EUR	
Class T EUR (Start: 25.04.2025)				
25.04.2025	745'500.00 EUR	7'455.000	100.00 EUR	
30.06.2025	1'398'545.26 EUR	13'855.000	100.94 EUR	* 0.94%

* 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:

SIX SIS AG (ZH)
Pfingstweidstrasse 110
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2025

			USD
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.3715
EURO	EUR	1.00	1.1718
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.7321
Neuseeländischer Dollar	NZD	1.00	0.6052
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.2507

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2025

Class I2 EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.02% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.02% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.02% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.02% p.a.

Class I2 GBP

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.00% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.00% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.00% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.00% p.a.

Class I2 USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.02% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.02% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.02% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.02% p.a.

Class I CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.13% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.13% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.13% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.13% p.a.

Class I EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.12% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.12% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.12% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.12% p.a.

Class I USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.12% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.12% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.12% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.12% p.a.

Class P CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.

Class P EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.

Class P USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.87% p.a.

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2025

Class R EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.72% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.72% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.72% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.72% p.a.

Class S CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.

Class S EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.

Class S USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.57% p.a.

Class T CHF (Start: 25.04.2025)

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.72% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.72% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.72% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.72% p.a.

Class TD EUR (Start: 27.06.2025)

Class T EUR (Start: 25.04.2025)

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.72% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.72% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.72% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.72% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2025 - 30.06.2025

USD

Spesen	13'357.34
Courtage	170.03

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

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Antigua und Barbuda						
US574591AA15 - MASCHPARK RE/VAR FRN 20280110 SR 144A+3C7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'532'500.00	0.71%
Summe Antigua und Barbuda					2'532'500.00	0.71%
Bermudainseln						
US68252UAA34 - 1886 RE/VAR FRN 20290709 SR 144A+3C7	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'545'250.00	0.72%
US90215BAB36 - 2001 CAT Re/Var FRN 20270108 Sr 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'035'740.00	0.29%
US88577CAC55 - 3264 RE/Bd 20270708 Sr 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	527'400.00	0.15%
US88577CAG69 - 3264 RE/VAR FRN 20280608 SR 144A+3C7	0.00	3'150'000.00	0.00	3'150'000.00	3'193'470.00	0.90%
US00485YAF60 - Acorn Re/Var ABS 20251107 Sr Cl-B Secd 144A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'001'000.00	0.28%
US00485YAE95 - Acorn Re/Var FRN 20271105 Sr Secd 144A	950'000.00	0.00	0.00	950'000.00	952'850.00	0.27%
US011395AJ90 - Alamo Re/Var Bd 20260607 Sr Ser-A	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'283'000.00	0.36%
US011395AQ34 - Alamo Re/Var FRN 20260607 Sr 144A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'040'150.00	0.29%
US011395AP50 - Alamo Re/Var FRN 20310607 Sr 144A	850'000.00	0.00	0.00	850'000.00	885'955.00	0.25%
US037987AB06 - Aquila Re/Var Bd 20270607 Sr 144A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'069'400.00	0.30%
US037987AA23 - Aquila Re/Var Bd 20270607 Sr Ser-2024- 1	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	407'120.00	0.11%
US03843AAB89 - Aquila Re/Var FRN 20260608 Sr Cl-B-1 144A	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	773'400.00	0.22%
US03843AAC62 - Aquila Re/Var FRN 20260608 Sr Cl-C-1	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'031'600.00	0.29%
US03851YAA73 - Aragonite Re/Var Bd 20270407 Sr 144A+3c7	1'200'000.00	0.00	0.00	1'200'000.00	1'239'120.00	0.35%
US04227FAF27 - ARMOR RE II/VAR FRN 20280107 SR 144A+3C7	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'001'680.00	0.56%
US07304LAA98 - Bayou Re/Var FRN 20260526 Sr Cl-A Ser-2023-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	520'730.00	0.15%
US07304LAB71 - BAYOU RE/VAR FRN 20260526 SR CL-B 144A+3C7	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'606'250.00	0.73%
US07304LAE11 - BAYOU RE/VAR FRN 20280508 SR 144A+3C7	0.00	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	5'510'725.00	1.55%
US095538AF12 - Blue Halo Re 2022-14.02.25 Secd Prin at Risk Cl A	2'300'000.00	0.00	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
US096003AB44 - BLUE RIDGE/Var Bd 20270108 Sr Cl-B Ser-2023-1	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'791'265.00	0.50%
US09610NAD49 - BLUEBONET RE/VAR FRN 20270607 SR 144A	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'032'300.00	0.29%
US09610NAB82 - BLUEBONET RE/VAR FRN 20280607 SR 144A	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'035'200.00	0.29%
US09785EAJ01 - Bonanza A-144A FRN	1'350'000.00	0.00	1'350'000.00	0.00	0.00	0.00%
US09785EAN13 - BONANZA RE/VAR FRN 20260108 SR 144A+3C7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	630'300.00	0.18%
US09785EAQ44 - BONANZA RE/VAR FRN 20280108 SR 144A+3C7	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	4'000'000.00	3'990'000.00	1.12%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
US10260PAF53 - Bowline Re Prin at Risk Sr 144A3C7	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US13947LAF94 - Cape Look/Var Bd 20270405 Sr Ser-A 144A+3c7	1'500'000.00	1'950'000.00	0.00	3'450'000.00	3'495'540.00	0.98%
US13947LAE20 - Cape Look/Var FRN 20260428 Sr 144A+3c7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	254'150.00	0.07%
US13947LAG77 - CAPE LOOK/VAR FRN 20280314 SR 144A+3C7	0.00	9'000'000.00	0.00	9'000'000.00	9'031'500.00	2.54%
US159873AA63 - Charles Riv/Var FRN 20270510 Sr Ser-2024-1 144A+3c7	900'000.00	0.00	0.00	900'000.00	914'670.00	0.26%
US16140YAC66 - CHARTWELL RE/VAR FRN 20280607 SR 144A+3C7	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	4'007'800.00	1.13%
US177510AL87 - Citrus Re/Var Bd 20260607 Sr CI-A 144A+3c7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	768'000.00	0.22%
US177510AK05 - Citrus Re/Var FRN 20250607 CI-A Ser-2022-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US177510AM60 - Citrus Re/Var FRN 20260607 Sr	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	774'525.00	0.22%
US177510AR57 - CITRUS RE/VAR FRN 20280607 SR 144A+3C7	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US203235AC03 - COMMONWL RE/VAR FRN 20280710 SR	0.00	1'450'000.00	0.00	1'450'000.00	1'449'681.00	0.41%
US27332EAA91 - East Lane/Var FRN 20260331 Sr CI-A 144A+3c7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	252'850.00	0.07%
US30014LAN47 - Everglades Re/Var FRN 20270513 Sr CI-B 144A+3c7	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'378'375.00	0.95%
US30014LAT17 - EVERGLADES RE/VAR FRN 20280519 SR 144A+3C7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'003'900.00	0.56%
US31771QAB05 - FINCA RE/VAR BD 20280607 SR 144A+3C7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'002'000.00	0.28%
US31969UAA51 - First Coast Re/Var FRN 20260407 Sr Ser-A 144A+3c7	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'508'550.00	0.42%
US31969UAC18 - FIRST CST RE IV/VAR FRN 20280310 SR 144A+3C7	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'750'000.00	0.49%
US33975CAJ45 - FloodSmart Re 2022-25.02.25 Ser 2022-1 Prin at Risk	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US33975CAM73 - FloodSmart Re/Var FRN 20260311 Sr CI-A 144A	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	799'152.00	0.22%
US33975CAP05 - FloodSmart Re/Var FRN 20270312 Sr 144A	1'000'000.00	3'000'000.00	0.00	4'000'000.00	4'108'000.00	1.15%
US349939AA62 - Foundation RE/Var Bd 20270108 Sr CI-A 144A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'014'880.00	0.29%
US35087TAF57 - Four Lakes Re/Var FRN 20270107 Sr CI-B 144A+3c7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'521'000.00	0.71%
US35087TAH14 - FOUR LAKES RE/VAR FRN 20280107 SR 144A+3C7	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'220'075.00	0.62%
US36354TAN28 - Galileo Re/Var Bd 20280107 Sr	1'300'000.00	0.00	0.00	1'300'000.00	1'346'540.00	0.38%
US36779CAF32 - Gateway RE/Var Bd 20260708 Sr CI-A 144A+3c7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	251'132.50	0.07%
US36779CAN65 - GATEWAY RE/VAR BD 20270707 SR 144A+3C7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'004'000.00	0.56%
US36779CAG15 - Gateway RE/Var Bd 20270708 Sr 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	506'175.00	0.14%
US36779CAC01 - Gateway RE/Var FRN 20260224 Sr CI-A 144A	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	413'004.00	0.12%
US367927AA84 - Gateway RE/Var FRN 20260427 Sr Ser-A	350'000.00	0.00	0.00	350'000.00	357'763.00	0.10%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
US36779CAS52 - GATEWAY RE/VAR FRN 20280707 SR 144A+3C7	0.00	1'450'000.00	0.00	1'450'000.00	1'451'754.50	0.41%
US39526JAA97 - GREENGROVE RE/VAR FRN 20280407 SR 144A+3C7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	999'540.00	0.28%
US42703VAH69 - Herbie/MMkt 20250108 Sr Ser-B 144A	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'018'760.00	0.57%
US42703VAM54 - HERBIE/VAR BD 20270607 SR CL-A 144A+3C7	0.00	750'000.00	0.00	750'000.00	748'875.00	0.21%
US42703VAF04 - Herbie/Var FRN 20270108 Sr Cl-A Ser-2022-1 144A+3c7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	813'225.00	0.23%
US42703VAK98 - HERBIE/VAR FRN 20290108 SR 144A+3C7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	762'675.00	0.21%
US42815KAA07 - HEST 25 - 144A3C7 VR	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	14'797.42	0.00%
US42815KAB89 - Hestia Re/Var FRN 20260403 Sr 144A+3c7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	762'600.00	0.21%
US42815KAD46 - HESTIA RE/VAR FRN 20320313 SR 144A+3C7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'989'140.00	0.56%
US429932AA44 - High Point/Var FRN 20270106 Sr Cl-A 144A	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	508'100.00	0.14%
XS2710192464 - HXRE 28 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'183'400.82	0.33%
US44914CAC01 - Hypatia/Var FRN 20260408 Sr Cl-A 144A	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'588'335.00	0.45%
US44914CAD83 - HYPATIA/VAR FRN 20280705 SR 144A+3C7	0.00	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	5'499'780.00	1.55%
US45833UAF84 - Integrity Re 2022 Prin at Risk Sr1443c7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	30'750.00	0.01%
US45870GAD88 - INTEGRITY RE II/VAR FRN 20280606 SR 144A+3C7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'013'800.00	0.57%
US45833UAH41 - Integrity Re/Var Bd 20250606 Sr Ser-A 144A	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US45833UAK79 - Integrity Re/Var Bd 20260608 Sr Cl-B 144A+3c7	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'536'750.00	0.71%
US45833UAL52 - Integrity Re/Var FRN 20260608 Sr 144A	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'303'500.00	0.37%
US45833UAJ07 - Integrity Re/Var FRN 20260608 Sr 144A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'004'530.00	0.28%
XS3025326052 - KAITH RE/0 BD 20260414 SR	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	227'872.50	0.06%
US48878QAE08 - Kendall Re/Var FRN 20310430 Sr Ser-B 144A+3c7	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'284'837.50	0.36%
US49407PAH38 - Kilimanjaro III/Var FRN 20260420 Sr Cl-A-2 Ser-2021-2 144A+3	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	748'665.00	0.21%
US49407QAH11 - Kilimanjr II Re/Var ABS 20280630 Sr Cl-B Secd 144A+3c7	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'575'585.00	0.44%
US49407QAK40 - KILIMANJR II RE/VAR BD 20290709 SR 144A+3C7	0.00	3'900'000.00	0.00	3'900'000.00	3'899'883.00	1.10%
US49407QAJ76 - KILIMANJR II RE/VAR FRN 20290709 SR 144A+3C7	0.00	6'950'000.00	0.00	6'950'000.00	6'949'861.00	1.95%
US49407QAP37 - KILIMANJR II RE/VAR FRN 20300708 SR	0.00	4'700'000.00	0.00	4'700'000.00	4'699'859.00	1.32%
US54279PAA30 - LNG 26 144A-3C7 VRN	1'000'000.00	4'350'000.00	0.00	5'350'000.00	5'395'475.00	1.52%
US539694AA71 - Locke Tavern/Var FRN 20260409 Sr Cl-A 144A	700'000.00	0.00	0.00	700'000.00	707'889.00	0.20%
US54143LAB45 - Logistics Re/Var FRN 20271021 Sr 144A	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'796'750.00	0.79%
US54289CAA09 - Long Walk/Var Bd 20260130 Cl-A Ser-2024-1 144A+3c7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	253'025.00	0.07%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
US54307MAA62 - Longleaf Pine/Var FRN 20270525 Sr 144A+3c7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	789'270.00	0.22%
US571253AB92 - Marlon/Var FRN 20270607 Sr 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'070'300.00	0.30%
US577092AQ22 - Matterhorn 25 B 144A3C7 VRN	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US577092AD19 - Matterhorn RE 20- 24 144A3C7FRN	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	331'800.00	0.09%
US577092AX72 - MATTERHORN RE/VAR BD 20280204 SR SER-B	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'492'350.00	0.42%
US577092AW99 - MATTERHORN RE/VAR BD 20280402 SR	0.00	2'850'000.00	0.00	2'850'000.00	2'854'275.00	0.80%
US577092AV17 - Matterhorn Re/Var FRN 20260108 Sr 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	509'650.00	0.14%
US57839MAC29 - Mayflower/Var Bd 20270708 Sr 144A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'018'600.00	0.29%
US57839MAD02 - MAYFLOWER/VAR BD 20280707 SR 144A+3C7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	999'670.00	0.28%
US59013MAE21 - MERNA II 30- 144A3C7	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US59013FAA57 - MERNA RE/VAR FRN 20280707 SR 144A+3C7	0.00	1'600'000.00	0.00	1'600'000.00	1'600'800.00	0.45%
US59013MAP77 - MERNA RE/VAR FRN 20280707 SR 144A+3C7	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'500'000.00	0.42%
US59013MAN20 - MERNA RE/VAR FRN 20280707 SR 144A+3C7	0.00	650'000.00	0.00	650'000.00	649'025.00	0.18%
US59013HAA14 - MERNA RE/VAR FRN 20280707 SR 144A+3C7	0.00	2'050'000.00	0.00	2'050'000.00	2'051'025.00	0.58%
US59013MAJ18 - Merna Reins II/Var Bd 20260707 Sr 144A	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	517'800.00	0.15%
US59013MAH51 - Merna Reins II/Var Bd 20260707 Sr CI-A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'025'880.00	0.29%
US59013MAM47 - Merna Reins II/Var FRN 20270707 Sr 144A+3c7	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'777'125.00	0.50%
US59013MAK80 - Merna Reins II/Var FRN 20270727 Sr 144A+3c7	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'806'000.00	0.51%
US59013MAL63 - Merna Reins II/Var FRN 20270727 Sr RegS+3c7	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'619'035.00	1.02%
US59165HAD17 - MetroCat Re/Var Bd 20260508 Sr 144A	600'000.00	0.00	0.00	600'000.00	603'540.00	0.17%
XS2969300081 - MMIFS RE/VAR BD 20280110 SR	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	1'831'277.23	0.51%
US608800AK40 - MONA LISA RE/VAR BD 20280107 SR	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'532'970.00	0.99%
US608800AJ76 - MONA LISA RE/VAR BD 20290108 SR SER-A	2'150'000.00	0.00	0.00	2'150'000.00	2'154'085.00	0.61%
US608800AF54 - Mona Lisa Re/Var FRN 20260108 Sr CI-A 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'037'180.00	0.29%
US608800AH11 - Mona Lisa Re/Var FRN 20270625 Sr 144A+3c7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	808'500.00	0.23%
US613752AB07 - Montoya Re/Var FRN 20260407 Sr CI-A 144A	2'650'000.00	0.00	0.00	2'650'000.00	2'781'466.50	0.78%
US613752AD62 - MONTOYA RE/VAR FRN 20280407 SR 144A+3C7	0.00	1'625'000.00	0.00	1'625'000.00	1'622'270.00	0.46%
US613752AA24 - MRL 25 A- 144A3C7	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
US62865LAC19 - Mystic Re IV/Var FRN 20250108 Sr 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US62865LAE74 - Mystic Re IV/Var FRN 20270108 Sr CI-A 144A+3c7	1'250'000.00	2'000'000.00	0.00	3'250'000.00	3'376'750.00	0.95%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
US62865LAH06 - MYSTIC RE IV/VAR FRN 20280110 SR 144A+3C7	1'900'000.00	0.00	0.00	1'900'000.00	854'620.00	0.24%
US62865LAG23 - MYSTIC RE IV/VAR FRN 20280110 SR 144A+3C7	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'266'225.00	0.36%
US62983QAP81 - Nakama Re/Var FRN 20280509 Sr 144A+3c7	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'280'000.00	0.36%
US63901CAD39 - NATURE CST/VAR FRN 20290116 SR SER-2025-1 144A+3C7	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'492'675.00	0.70%
US666842AE95 - NORTH25 VRN-144A3C7	900'000.00	0.00	0.00	900'000.00	900'036.00	0.25%
US67550LAA44 - OCEANSIDE/VAR BD 20280514 SR SER-A	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	2'995'500.00	0.84%
US675951AC12 - OCELOT RE/VAR FRN 20290226 SR 144A+3C7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	496'830.00	0.14%
US69664FAA66 - Palm Re/Var Bd 20270607 Sr Ser-2024-1	1'250'000.00	2'000'000.00	0.00	3'250'000.00	3'335'670.00	0.94%
US69664FAB40 - PALM RE/VAR FRN 20280607 SR SER-A 144A+3C7	0.00	1'950'000.00	0.00	1'950'000.00	1'952'359.50	0.55%
US705809AD36 - Pelican IV Re/Var FRN 20240507 Cl-B Ser-2021-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	12'505.00	0.00%
US73110JAA07 - Polestar/Var FRN 20260107 Sr 144A+3c7	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'538'250.00	0.71%
US73110JAC62 - Polestar/Var FRN 20280107 Sr Cl-A 144A	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	515'150.00	0.14%
US74528TAA25 - Puerto Rico/Var FRN 20270607 Sr Ser-A 144A+3c7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	769'050.00	0.22%
US74639NAB91 - Purple Re Ltd/Var FRN 20260605 Sr Cl-A 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'020'200.00	0.29%
US74639NAC74 - Purple Re Ltd/Var FRN 20270607 Sr 144A+3c7	1'850'000.00	0.00	0.00	1'850'000.00	1'891'255.00	0.53%
US74639NAE31 - PURPLE RE LTD/VAR FRN 20280607 SR 144A+3C7	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'500'000.00	0.98%
US751443AA01 - RAMBLE RE LTD/VAR FRN 20270305 SR	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	506'935.00	0.14%
US76870YAE23 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr 144A+3c7	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76870YAD40 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr Cl-A 144A+3c7	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76870YAG70 - RIVERFRONT RE/VAR FRN 20290108 SR 144A+3C7	0.00	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	1'401'694.00	0.39%
US79381MAC82 - Sakura Re/Var FRN 20251208 Sr Cl-A Ser-2022-1 144A	1'500'000.00	2'000'000.00	0.00	3'500'000.00	3'622'150.00	1.02%
US80000XAB55 - SAND 26 B-144A3C7	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	242'750.00	0.07%
US80001AAA60 - SANDERS RE II/VAR FRN 20280607 SR 144A+3C7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	998'610.00	0.28%
US80001RAB78 - SANDERS RE II/VAR FRN 20290407 SR 144A+3C7	4'900'000.00	0.00	0.00	4'900'000.00	4'910'290.00	1.38%
US799925AA07 - Sanders Re III/Bd 20260605 Sr 144A+3c7	1'350'000.00	0.00	0.00	1'350'000.00	1'389'649.50	0.39%
US80000YAA55 - Sanders Re III/Var FRN 20270407 Sr 144A	400'000.00	0.00	0.00	400'000.00	411'600.00	0.12%
US80001QAA13 - Sanders Re III/Var FRN 20270407 Sr Ser-A 144A	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	510'050.00	0.14%
US799927AA62 - Sanders Re III/Var FRN 20280407 Sr 144A+3c7	1'200'000.00	0.00	0.00	1'200'000.00	1'238'280.00	0.35%
US83427GAA31 - Solomon Re/Var FRN 20260608 Sr	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'526'550.00	0.43%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
US85237TAA07 - Stabilitas/Var FRN 20260605 Sr Cl-A Ser-2023-1 144A+3c7	1'250'000.00	250'000.00	0.00	1'500'000.00	1'555'305.00	0.44%
US86944RAF55 - Sutter Re/Var FRN 20260619 Sr 144A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'038'620.00	0.29%
US87403TAE64 - Tailwind 25 B144A3C7 FRN	1'350'000.00	0.00	1'350'000.00	0.00	0.00	0.00%
US888329AD15 - Titania Re/Var FRN 20260227 Sr Ser-B 144A	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	522'415.00	0.15%
US888329AF62 - TITANIA RE/VAR FRN 20271126 SR 144A+3C7	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	3'759'112.50	1.06%
US89055TAB98 - Topanga Re Bds 24	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US89141WAK80 - Torrey Pines Re/Var Bd 20260605 Sr 144A+3c7	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'297'925.00	0.65%
US89141WAN20 - TORREY PINES RE/VAR BD 20280607 SR 144A+3C7	0.00	4'300'000.00	0.00	4'300'000.00	4'305'203.00	1.21%
US89141WAG78 - Torrey Pines Re/Var FRN 20260605 Sr Ser-2023-1 144A	800'000.00	2'725'000.00	0.00	3'525'000.00	3'613'477.50	1.02%
US91734PAE60 - URSA 25 VRN-144A3C7	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US91734PAH91 - URSA RE II/VAR FRN 20280607 SR 144A+3C7	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	3'250'000.00	0.91%
US90323WAM29 - Ursa Re/Var FRN 20251206 Sr 144A+3c7	350'000.00	0.00	0.00	350'000.00	355'635.00	0.10%
US90323WAL46 - Ursa Re/Var FRN 20251206 Sr Ser-Aa 144A	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	504'800.00	0.14%
US90323WAN02 - Ursa Re/Var FRN 20261207 Sr 144A	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'649'650.00	0.74%
US90323WAQ33 - Ursa Re/Var FRN 20261207 Sr 144A+3c7	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'359'687.50	0.66%
US90323WAR16 - URSA RE/VAR FRN 20280222 SR	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'511'000.00	0.71%
US92335TAC36 - Veraison RE/Var Bd 20270308 Sr Cl-A 144A	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'537'650.00	0.43%
US92335TAB52 - Veraison RE/Var FRN 20260309 Sr 144A	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'103'040.00	0.59%
US92335TAE91 - VERAISON RE/VAR FRN 20330308 SR 144A+3C7	0.00	3'100'000.00	0.00	3'100'000.00	3'095'040.00	0.87%
US92840DAB82 - Vista RE/Var FRN 20250521 Sr Cl-A 144A+3c7	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US975660AC59 - WINSTON RE/BD 20280221 SR 144A	0.00	1'700'000.00	0.00	1'700'000.00	1'689'222.00	0.47%
US975660AA93 - Winston Re/Var Bd 20270226	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	783'270.00	0.22%
US982533AB77 - Wrigley Re/Var Bd 20260728 Sr 144A	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'532'415.00	0.43%
US982533AC50 - Wrigley Re/Var FRN 20260807 Sr Cl-B 144A+3c7	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'069'200.00	0.58%
US98740RAA77 - YOSEMITE 25 VRB	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US98740RAB50 - YOSEMITE/VAR FRN 20280607 SR 144A+3C7	0.00	2'050'000.00	0.00	2'050'000.00	2'047'786.00	0.58%
Summe Bermudainseln					263'527'163.47	74.03%
Cayman Islands						
US76119YAF07 - Residential 6.12.26 144A	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	520'075.00	0.15%
US76112AAC62 - Residential Rei/Var Bd 20281206 Sr Cl-2 Ser-2024-II 144A	1'125'000.00	0.00	0.00	1'125'000.00	1'168'875.00	0.33%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
US76112AAD46 - Residential Rei/Var Bd 20281206 Sr Cl-3 Ser-2024-II 144A	1'700'000.00	0.00	0.00	1'700'000.00	1'732'946.00	0.49%
US76091DAA90 - RESIDENTIAL REI/VAR FRN 20290606 SR 144A+3C7	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'748'600.00	0.49%
US76091DAB73 - RESIDENTIAL REI/VAR FRN 20290606 SR 144A+3C7	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'253'625.00	0.35%
US76090WAB63 - Residential/Var Bd 20271206 Sr 144A	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'285'375.00	0.36%
US76133XAB38 - Residential/Var FRN 20270606 Sr 144A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	994'300.00	0.28%
US76133XAA54 - Residential/Var FRN 20270606 Sr 144A	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	291'672.50	0.08%
US76091BAB18 - Residential/Var FRN 20280606 Sr 144A	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	825'000.00	0.23%
Summe Cayman Islands					9'820'468.50	2.76%
Grossbritannien						
XS3037721118 - BAL 28 FRN	0.00	2'100'000.00	0.00	2'100'000.00	2'880'166.31	0.81%
XS2451864107 - BALTIC PCC LTD 2022-1 CLASS A	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US54180TAA34 - London Brdg/Var Bd 20320406 Sr Cl-A Ser-A 144A+3c7	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	3'085'800.00	0.87%
US541917AA86 - LONDON BRDG/VAR FRN 20280406 SR 144A+3C7	2'900'000.00	0.00	0.00	2'900'000.00	2'897'390.00	0.81%
Summe Grossbritannien					8'863'356.31	2.49%
Guernsey						
XS2855473851 - White Rock/0 DiscBd 20310707 Sr	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	37'500.00	0.01%
Summe Guernsey					37'500.00	0.01%
Hong Kong						
US092168AB93 - BLACK KITE RE/VAR BD 20280506 SR 144A	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'757'700.00	0.49%
US092168AA11 - BLACK25 144A3C7VRN	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2970722265 - SRR 28 A FRN	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'493'750.00	0.70%
Summe Hong Kong					4'251'450.00	1.19%
Irland						
XS2937685795 - ATHENA/VAR BD 20280121 SR SER-A	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'854'811.87	1.08%
US04921WAA53 - Atlas Cap 2022/Var Bd 20250606 Sr Cl-A Ser-2022-1 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US049207AB96 - Atlas Cap/Var Bd 20270608 Sr	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'371'875.00	0.39%
US049207AA14 - Atlas Cap/Var Bd 20290605 Sr Ser-A	1'250'000.00	250'000.00	0.00	1'500'000.00	1'540'800.00	0.43%
US049207AC79 - ATLAS CAP/VAR FRN 20280607 SR 144A+3C7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'002'420.00	0.56%
XS2728630596 - BSRD 30 VRN	1'850'000.00	0.00	0.00	1'850'000.00	2'226'794.98	0.63%
XS2723834052 - KMR 27 FRB	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS3075449036 - LION I RE/VAR BD 20290615 SR	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'169'339.22	0.33%
XS2425291973 - ORANGE 25 FRN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2722275190 - ORE 27 FRN	625'000.00	0.00	0.00	625'000.00	744'239.48	0.21%
XS2931270180 - ORE 29 FRN	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	886'469.63	0.25%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
US747977AA45 - Queen Str 2023/Var Bd 20251208 Sr Ser-A 144A	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'247'775.00	0.35%
XS2865536135 - QUERCUS 27 VRN	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	961'344.72	0.27%
US755933AA66 - RECOLETOS/VAR BD 20280107	1'800'000.00	0.00	0.00	1'800'000.00	1'785'042.00	0.50%
XS2721087653 - Taranis reinsu/Var Bd 20280121 Sr Ser-A	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'503'712.35	0.42%
XS2845137541 - WIND 28 FRN	1'100'000.00	0.00	0.00	1'100'000.00	1'298'518.45	0.36%
Summe Irland					20'593'142.70	5.79%
Liechtenstein						
XS3019877813 - ARTEX 28 FRN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	685'753.88	0.19%
Summe Liechtenstein					685'753.88	0.19%
Singapur						
US04638WAA99 - Astro Re/Var FRN 20250708 CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	250'000.00	0.07%
US148805AA28 - Catahoula II Re/Var FRN 20250616 Sr CI-A 144A+3c7	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US27777AAA97 - Easton Re/Var Bd 20270108 Sr	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'786'155.00	0.50%
US31971CAA18 - First Coast III/Var FRN 20250407 Sr CI-A 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2411653293 - HEXAGO 26 FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	439'425.00	0.12%
US62984JAB44 - Nakama Re Ltd. 21-1 Class 2	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	500'650.00	0.14%
XS2954954215 - PHOENIX 2 RE/0 DISCBD 20380104 SR	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	509'700.00	0.14%
XS2954946468 - Phoenix 3 RE B Notes 39 3c7/144a	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	285'850.00	0.08%
XS2571800775 - Phoenix 3 Re/0 DiscBd 20290104 Sr	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2954946625 - PHOENIX 3 RE/0 DISCBD 20390104 SR	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	513'100.00	0.14%
XS2739465271 - PHOENIX 38 -S FRN	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	281'125.00	0.08%
US888329AE97 - SP GROUP TRSY/VAR BD 20271126 SR 144A+3C7	1'050'000.00	0.00	0.00	1'050'000.00	1'050'231.00	0.30%
XS2630523749 - Totara Re27- 144AVRN	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	948'675.19	0.27%
US90421FAC23 - Umigame Re/Var FRN 20250407 Sr CI-B Ser-2021-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Singapur					6'564'911.19	1.84%
USA						
XS2799645788 - BRD 28 C BDS	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	786'172.50	0.22%
US13947LAD47 - Cape Lookout Re Ltd 2022-1 A	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2809694198 - IBRD 28 VRN -S	1'200'000.00	0.00	0.00	1'200'000.00	1'261'476.00	0.35%
XS2599161192 - Nts Weltbank 2023- 31.03.26 FR	750'000.00	2'000'000.00	0.00	2'750'000.00	2'783'000.00	0.78%
XS2806459314 - WELTBANK 27 A MTN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'015'300.00	0.29%
XS2799645606 - WELTBANK 28 B FRB	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	768'465.00	0.22%
Summe USA					6'614'413.50	1.86%
Summe Obligationen					323'490'659.55	90.88%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					323'490'659.55	90.88%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert USD	Anteil in %
Obligationen						
Bermudainseln						
US88577CAE12 - 3264 RE/VAR BD 20280207 SR 144A	0.00	750'000.00	0.00	750'000.00	749'542.50	0.21%
US00485YAD13 - Acorn Re/Var FRN 20261106 Sr Cl-A 144A+3c7	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'276'037.50	0.36%
US05826BAB27 - Baldwin Re/Var FRN 20270607 Sr Cl-A Ser-2023-1 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'014'380.00	0.28%
XS2641776773 - Eiffel Re/Var Bd 20270119 Sr	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'771'234.29	0.50%
US547915AB43 - Lower Ferry/Var FRN 20260708 Sr 144A+3c7	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'528'935.00	0.43%
US57839MAB46 - Mayflower/FRN 20260708 Sr Cl-B 144A+3c7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	765'000.00	0.21%
US675951AA55 - Ocelot Re/Var Bd 20270107 Sr Cl-A 144A	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'276'685.00	0.64%
Summe Bermudainseln					9'381'814.29	2.64%
Summe Obligationen					9'381'814.29	2.64%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					9'381'814.29	2.64%
Summe Wertpapiere					332'872'473.84	93.51%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000011677 - I CHF // CHF/USD 0.796 26.9.25	0.00	6'850'000.00	8'600'625.50	0.00	59'137.84	0.02%
FXF000011456 - I CHF // CHF/USD 0.803 27.6.25	0.00	300'000.00	373'377.67	0.00	0.00	0.00%
FXF000011416 - I CHF // CHF/USD 0.812 27.6.25	0.00	300'000.00	369'555.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000011589 - I CHF // CHF/USD 0.818 27.6.25	0.00	100'000.00	122'302.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000011499 - I CHF // CHF/USD 0.818 27.6.25	0.00	100'000.00	122'242.22	0.00	0.00	0.00%
FXF000011622 - I CHF // CHF/USD 0.819 27.6.25	0.00	300'000.00	366'142.11	0.00	0.00	0.00%
FXF000010684 - I CHF // CHF/USD 0.839 10.1.25	0.00	2'180'000.00	2'596'321.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000010782 - I CHF // CHF/USD 0.859 10.1.25	0.00	130'000.00	151'349.34	0.00	0.00	0.00%
FXF000010828 - I CHF // CHF/USD 0.873 10.1.25	0.00	120'000.00	137'457.67	0.00	0.00	0.00%
FXF000010898 - I CHF // CHF/USD 0.874 10.1.25	0.00	40'000.00	45'744.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000011284 - I CHF // CHF/USD 0.875 27.6.25	0.00	5'750'000.00	6'574'921.92	0.00	0.00	0.00%
FXF000011172 - I CHF // CHF/USD 0.880 28.3.25	0.00	1'400'000.00	1'591'665.13	0.00	0.00	0.00%
FXF000011213 - I CHF // CHF/USD 0.881 28.3.25	0.00	75'000.00	85'121.47	0.00	0.00	0.00%
FXF000011165 - I CHF // CHF/USD 0.892 28.3.25	0.00	80'000.00	89'647.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000011128 - I CHF // CHF/USD 0.897 28.3.25	0.00	400'000.00	446'159.68	0.00	0.00	0.00%
FXF000011006 - I CHF // CHF/USD 0.904 28.3.25	0.00	2'500'000.00	2'766'141.24	0.00	0.00	0.00%
FXF000011115 - I CHF // CHF/USD 0.905 28.3.25	0.00	300'000.00	331'408.59	0.00	0.00	0.00%
FXF000011105 - I CHF // CHF/USD 0.906 28.3.25	0.00	670'000.00	739'573.94	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
FXF000011035 - I CHF // CHF/USD 0.909 28.3.25	0.00	550'000.00	604'877.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000011536 - I CHF // USD/CHF 0.839 27.6.25	0.00	298'031.68	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011262 - I CHF // USD/CHF 0.882 28.3.25	0.00	272'230.76	240'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011106 - I EUR // EUR/USD 1.034 28.3.25	0.00	1'600'000.00	1'654'782.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000011007 - I EUR // EUR/USD 1.035 28.3.25	0.00	52'800'000.00	54'666'844.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000011114 - I EUR // EUR/USD 1.035 28.3.25	0.00	2'800'000.00	2'897'188.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010944 - I EUR // EUR/USD 1.039 10.1.25	0.00	700'000.00	727'965.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010908 - I EUR // EUR/USD 1.050 10.1.25	0.00	1'200'000.00	1'260'498.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011130 - I EUR // EUR/USD 1.050 28.3.25	0.00	550'000.00	577'507.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000010841 - I EUR // EUR/USD 1.056 10.1.25	0.00	1'100'000.00	1'161'837.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000010899 - I EUR // EUR/USD 1.059 10.1.25	0.00	5'200'000.00	5'507'626.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000010830 - I EUR // EUR/USD 1.069 10.1.25	0.00	1'000'000.00	1'069'420.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011285 - I EUR // EUR/USD 1.084 27.6.25	0.00	53'350'000.00	57'852'126.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000011263 - I EUR // EUR/USD 1.085 28.3.25	0.00	3'900'000.00	4'230'965.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000010786 - I EUR // EUR/USD 1.086 10.1.25	0.00	500'000.00	542'786.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010764 - I EUR // EUR/USD 1.088 10.1.25	0.00	500'000.00	543'824.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000010735 - I EUR // EUR/USD 1.09 10.01.25	0.00	600'000.00	657'364.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000010810 - I EUR // EUR/USD 1.094 10.1.25	0.00	1'500'000.00	1'640'575.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000011535 - I EUR // EUR/USD 1.116 27.6.25	0.00	950'000.00	1'059'925.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000010685 - I EUR // EUR/USD 1.124 10.1.25	0.00	40'400'000.00	45'416'249.84	0.00	0.00	0.00%
FXF000011501 - I EUR // EUR/USD 1.138 27.6.25	0.00	1'900'000.00	2'163'174.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000011479 - I EUR // EUR/USD 1.139 27.6.25	0.00	700'000.00	797'958.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000011610 - I EUR // EUR/USD 1.144 27.6.25	0.00	500'000.00	572'228.22	0.00	0.00	0.00%
FXF000011678 - I EUR // EUR/USD 1.168 26.9.25	0.00	55'700'000.00	65'030'451.82	0.00	611'495.19	0.17%
FXF000011036 - I EUR // USD/EUR 1.024 28.3.25	0.00	6'348'471.40	6'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011059 - I EUR // USD/EUR 1.046 28.3.25	0.00	940'974.30	900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010880 - I EUR // USD/EUR 1.048 10.1.25	0.00	314'484.30	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011414 - I EUR // USD/EUR 1.143 27.6.25	0.00	3'087'336.60	2'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011113 - I2 EUR // EUR/USD 1.03 28.3.25	0.00	100'000.00	103'471.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011013 - I2 EUR // EUR/USD 1.04 28.3.25	0.00	10'800'000.00	11'181'854.52	0.00	0.00	0.00%
FXF000010909 - I2 EUR // EUR/USD 1.05 10.1.25	0.00	450'000.00	472'686.75	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
FXF000010881 - I2 EUR // EUR/USD 1.05 10.1.25	0.00	200'000.00	209'791.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000010856 - I2 EUR // EUR/USD 1.05 10.1.25	0.00	3'220'000.00	3'380'723.08	0.00	0.00	0.00%
FXF000011091 - I2 EUR // EUR/USD 1.05 28.3.25	0.00	200'000.00	210'923.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010840 - I2 EUR // EUR/USD 1.06 10.1.25	0.00	80'000.00	84'497.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000011291 - I2 EUR // EUR/USD 1.08 27.6.25	0.00	13'060'000.00	14'162'113.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000010784 - I2 EUR // EUR/USD 1.09 10.1.25	0.00	60'000.00	65'134.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000011173 - I2 EUR // EUR/USD 1.09 28.3.25	0.00	150'000.00	163'825.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000010691 - I2 EUR // EUR/USD 1.12 10.1.25	0.00	6'750'000.00	7'588'111.05	0.00	0.00	0.00%
FXF000011537 - I2 EUR // EUR/USD 1.12 27.6.25	0.00	13'000'000.00	14'504'243.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011588 - I2 EUR // EUR/USD 1.14 27.6.25	0.00	24'117'048.90	21'150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011502 - I2 EUR // EUR/USD 1.14 27.6.25	0.00	300'000.00	341'553.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000011684 - I2 EUR // EUR/USD 1.17 26.9.25	0.00	5'075'000.00	5'925'126.45	0.00	55'715.22	0.02%
FXF000011152 - I2 EUR // USD/EUR 1.05 28.3.25	0.00	209'266.11	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011624 - I2 EUR // USD/EUR 1.14 27.6.25	0.00	171'324.90	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011014 - I2 GBP // GBP/USD 1.24 28.3.25	0.00	1'240.00	1'543.54	0.00	0.00	0.00%
FXF000011292 - I2 GBP // GBP/USD 1.29 27.6.25	0.00	1'250.00	1'612.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000010692 - I2 GBP // GBP/USD 1.34 10.1.25	0.00	1'200.00	1'604.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000011685 - I2 GBP // GBP/USD 1.36 26.9.25	0.00	1'270.00	1'731.60	0.00	11.19	0.00%
FXF000011111 - MASTER // EUR/USD 1.03 28.3.25	0.00	750'000.00	776'032.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000011676 - MASTER // USD/CAD 1.37 26.9.25	0.00	1'829'766.84	2'500'000.00	0.00	-8'416.34	-0.00%
FXF000011282 - MASTER // USD/CAD 1.42 27.6.25	0.00	1'762'908.05	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011038 - MASTER // USD/CAD 1.43 28.3.25	0.00	1'746'927.63	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011005 - MASTER // USD/EUR 1.04 28.3.25	0.00	15'115'966.92	14'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010845 - MASTER // USD/EUR 1.05 10.1.25	0.00	3'428'969.38	3'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010831 - MASTER // USD/EUR 1.06 10.1.25	0.00	792'806.63	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011280 - MASTER // USD/EUR 1.08 27.6.25	0.00	14'962'655.52	13'800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010682 - MASTER // USD/EUR 1.12 10.1.25	0.00	11'849'442.45	10'550'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011598 - MASTER // USD/EUR 1.14 27.6.25	0.00	908'563.68	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011673 - MASTER // USD/EUR 1.17 26.9.25	0.00	17'159'207.10	14'700'000.00	0.00	-165'548.95	-0.05%
FXF000011004 - MASTER // USD/GBP 1.24 28.3.25	0.00	621'911.05	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011283 - MASTER // USD/GBP 1.29 27.6.25	0.00	644'608.10	500'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
FXF000011355 - MASTER // USD/GBP 1.29 27.6.25	0.00	2'713'225.20	2'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010680 - MASTER // USD/GBP 1.34 10.1.25	0.00	668'153.80	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011675 - MASTER // USD/GBP 1.36 26.9.25	0.00	3'541'905.90	2'600'000.00	0.00	-26'019.93	-0.01%
FXF000011003 - MASTER // USD/NZD 0.56 28.3.25	0.00	882'375.33	1'570'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011281 - MASTER // USD/NZD 0.58 27.6.25	0.00	898'601.96	1'560'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011674 - MASTER // USD/NZD 0.60 26.9.25	0.00	948'289.26	1'570'000.00	0.00	-4'651.64	-0.00%
FXF000010681 - MASTER // USD/NZD 0.63 10.1.25	0.00	991'223.27	1'570'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011679 - P CHF // CHF/USD 0.796 26.9.25	0.00	12'950'000.00	16'259'576.67	0.00	111'800.74	0.03%
FXF000010686 - P CHF // CHF/USD 0.839 10.1.25	0.00	15'150'000.00	18'043'245.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000011286 - P CHF // CHF/USD 0.875 27.6.25	0.00	12'950'000.00	14'807'867.63	0.00	0.00	0.00%
FXF000011001 - P CHF // CHF/USD 0.881 10.1.25	0.00	400'000.00	454'191.53	0.00	0.00	0.00%
FXF000010942 - P CHF // CHF/USD 0.897 10.1.25	0.00	2'000'000.00	2'230'487.42	0.00	0.00	0.00%
FXF000011008 - P CHF // CHF/USD 0.904 28.3.25	0.00	15'650'000.00	17'316'044.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000011151 - P CHF // USD/CHF 0.894 28.3.25	0.00	167'798.19	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010941 - P CHF // USD/CHF 0.897 10.1.25	0.00	2'230'524.73	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011129 - P CHF // USD/CHF 0.897 28.3.25	0.00	2'953'732.29	2'650'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011037 - P EUR // EUR/USD 1.024 28.3.25	0.00	6'600'000.00	6'760'729.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000010967 - P EUR // EUR/USD 1.030 10.1.25	0.00	1'000'000.00	1'030'308.94	0.00	0.00	0.00%
FXF000011009 - P EUR // EUR/USD 1.035 28.3.25	0.00	34'100'000.00	35'305'670.29	0.00	0.00	0.00%
FXF000010943 - P EUR // EUR/USD 1.041 10.1.25	0.00	2'000'000.00	2'081'856.02	0.00	0.00	0.00%
FXF000011060 - P EUR // EUR/USD 1.046 28.3.25	0.00	800'000.00	837'002.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000010854 - P EUR // EUR/USD 1.050 10.1.25	0.00	1'650'000.00	1'732'358.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000010829 - P EUR // EUR/USD 1.069 10.1.25	0.00	1'600'000.00	1'711'072.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011287 - P EUR // EUR/USD 1.084 27.6.25	0.00	41'350'000.00	44'839'464.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000010783 - P EUR // EUR/USD 1.086 10.1.25	0.00	3'600'000.00	3'908'059.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000010811 - P EUR // EUR/USD 1.094 10.1.25	0.00	2'100'000.00	2'296'805.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000010687 - P EUR // EUR/USD 1.124 10.1.25	0.00	20'900'000.00	23'495'040.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000010707 - P EUR // EUR/USD 1.124 10.1.25	0.00	1'100'000.00	1'236'659.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000011565 - P EUR // EUR/USD 1.131 27.6.25	0.00	4'300'000.00	4'862'865.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000011590 - P EUR // EUR/USD 1.140 27.6.25	0.00	21'300'000.00	24'286'558.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000011415 - P EUR // EUR/USD 1.144 27.6.25	0.00	1'100'000.00	1'258'666.20	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025	USD	in %
FXF000011680 - P EUR // EUR/USD 1.168 26.9.25	0.00	70'400'000.00	82'192'887.04	0.00	772'877.24	0.22%
FXF000011116 - P EUR // USD/EUR 1.035 28.3.25	0.00	413'884.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011413 - P EUR // USD/EUR 1.141 27.6.25	0.00	2'509'889.80	2'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011112 - R EUR // EUR/USD 1.035 28.3.25	0.00	120'000.00	124'165.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000011012 - R EUR // EUR/USD 1.035 28.3.25	0.00	5'700'000.00	5'901'534.33	0.00	0.00	0.00%
FXF000011002 - R EUR // EUR/USD 1.049 10.1.25	0.00	180'000.00	188'984.52	0.00	0.00	0.00%
FXF000011290 - R EUR // EUR/USD 1.084 27.6.25	0.00	5'910'000.00	6'408'736.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000010785 - R EUR // EUR/USD 1.086 10.1.25	0.00	350'000.00	379'950.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000011212 - R EUR // EUR/USD 1.091 28.3.25	0.00	75'000.00	81'844.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000010690 - R EUR // EUR/USD 1.124 10.1.25	0.00	5'500'000.00	6'182'905.30	0.00	0.00	0.00%
FXF000011683 - R EUR // EUR/USD 1.168 26.9.25	0.00	6'015'000.00	7'022'588.29	0.00	66'034.89	0.02%
FXF000010734 - R EUR // USD/EUR 1.09 10.01.25	0.00	54'704.45	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010725 - R EUR // USD/EUR 1.101 10.1.25	0.00	220'284.40	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011681 - S CHF // CHF/USD 0.796 26.9.25	0.00	15'775'000.00	19'806'549.96	0.00	136'189.69	0.04%
FXF000010688 - S CHF // CHF/USD 0.839 10.1.25	0.00	15'200'000.00	18'102'793.86	0.00	0.00	0.00%
FXF000011288 - S CHF // CHF/USD 0.875 27.6.25	0.00	15'700'000.00	17'952'395.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000010855 - S CHF // CHF/USD 0.883 10.1.25	0.00	250'000.00	283'159.38	0.00	0.00	0.00%
FXF000011010 - S CHF // CHF/USD 0.904 28.3.25	0.00	15'600'000.00	17'260'721.31	0.00	0.00	0.00%
FXF000011011 - S EUR // EUR/USD 1.035 28.3.25	0.00	4'750'000.00	4'917'945.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000010882 - S EUR // EUR/USD 1.049 10.1.25	0.00	50'000.00	52'447.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000011289 - S EUR // EUR/USD 1.084 27.6.25	0.00	4'770'000.00	5'172'533.15	0.00	0.00	0.00%
FXF000010689 - S EUR // EUR/USD 1.124 10.1.25	0.00	4'690'000.00	5'272'331.97	0.00	0.00	0.00%
FXF000011682 - S EUR // EUR/USD 1.168 26.9.25	0.00	4'825'000.00	5'633'248.30	0.00	52'970.63	0.01%
FXF000010726 - S EUR // USD/EUR 1.101 10.1.25	0.00	55'071.10	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011686 - T CHF // CHF/USD 0.796 26.9.25	0.00	35'000'000.00	43'944'801.81	0.00	302'164.14	0.08%
FXF000011503 - T CHF // CHF/USD 0.818 27.6.25	0.00	22'600'000.00	27'626'740.73	0.00	0.00	0.00%
FXF000011623 - T CHF // CHF/USD 0.819 27.6.25	0.00	600'000.00	732'284.21	0.00	0.00	0.00%
FXF000011480 - T CHF // CHF/USD 0.824 27.6.25	0.00	11'650'000.00	14'139'773.79	0.00	0.00	0.00%
FXF000011500 - T EUR // EUR/USD 1.138 27.6.25	0.00	650'000.00	740'033.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000011481 - T EUR // EUR/USD 1.139 27.6.25	0.00	745'000.00	849'256.05	0.00	0.00	0.00%
FXF000011687 - T EUR // EUR/USD 1.168 26.9.25	0.00	1'400'000.00	1'634'517.64	0.00	15'369.72	0.00%
Summe Liechtenstein					1'979'129.63	0.56%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert USD	Anteil in %
	01.01.2025	1)	2)	30.06.2025		
Summe Devisentermingeschäfte					1'979'129.63	0.56%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					1'979'129.63	0.56%
Summe Derivate					1'979'129.63	0.56%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					20'909'069.46	5.87%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					20'909'069.46	5.87%
Sonstige Vermögenswerte					4'547'741.92	1.28%
Gesamtvermögen					360'308'414.85	101.22%
Verbindlichkeiten					-4'340'129.78	-1.22%
Nettovermögen					355'968'285.07	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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 27.06.2025 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 01.02.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über die Gründung der neuen Anteilklasse I SEK informiert.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 20.03.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über die Gründung der neuen Anteilsklassen T USD, T EUR und T CHF informiert.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 29.04.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über den TER Ausweis im Jahresbericht per 31.12.2024 informiert.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 18.06.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über die Gründung der neuen Anteilklasse TD EUR informiert.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088. Die detaillierten Ausführungen dazu sind/werden jeweils im Jahresbericht offengelegt.

Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR

Der (Teil-)Fonds tätigte im gesamten Betrachtungszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Treuhandvertrag & Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresbericht, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zum Fonds, finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverband www.lafv.li und können kostenlos bei der CAIAC Fund Management AG sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss den CESR-Vorgaben (CESR-Guideline 09-949/CESR-Guideline 09-1028) berechnet. Dabei weicht diese Berechnung in Bezug auf den Plenum CAT Bond Fund nicht von der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) ab.

Vergütungsinformation des Portfolioverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im
abgelaufenen Kalenderjahr 2024: CHF 2.270 Mio.

davon feste Vergütung	CHF 2.270 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF 0.00

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 14

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 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 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind 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 2024	CHF	3.70 - 3.76 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.48 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.22 - 0.28 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		32

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF	1'403 Mio.
in AIF	52	CHF	1'731 Mio.
in IUG	2	CHF	69 Mio.
Total	85	CHF	3'203 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.75 - 1.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.61 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.14 - 0.17 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.95 - 1.98 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.87 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		20
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2024		41

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.