

Plenum Insurance Capital 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	Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG Börsenstrasse 16 CH-8001 Zürich
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Bewertungsfrist	Vor dem nächsten Bewertungstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	5 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ) - alle R, I, I2, RD, ID2 und ID Classen 10 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ) - alle P und S Classen sowie PD EUR
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	3 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
Erfolgsverwendung	THES & AUS – je nach Anteilsklasse
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0542471078 Class I2 CHF LI0542471060 Class I2 EUR LI0542471052 Class I2 USD LI0542471029 Class I CHF LI0542471219 Class ID EUR LI0542471011 Class I EUR LI0542471003 Class I USD LI0542471128 Class P CHF LI0542471110 Class P EUR LI0542471102 Class P USD LI0542471177 Class S CHF LI0542471151 Class S USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum CHF 50'000.- p.a. zzgl. pro Anteilsklasse CHF 500.- p.a. zzgl. CHF 500.- pro Ausschüttung je ausschüttende Anteilsklasse zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	Max. bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 50 Mio. oder Gegenwert: 0.20% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 50 - 100 Mio. oder Gegenwert: 0.15% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 100 – 150 Mio. oder Gegenwert: 0.10% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 150 Mio. oder Gegenwert: 0.05% p.a. zzgl. Maximum CHF 100'000.- p.a. zzgl. CHF 1'000.- p.a. / Anteilsklasse (thesaurierend) zzgl. CHF 2'500.- p.a. / Anteilsklasse (ausschüttend)
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. Class R USD, Class R EUR, Class R CHF, Class R GBP, Class R JPY & RD EUR: 1.20% Max. Class I USD, Class I EUR, Class I CHF, Class I GBP, Class I JPY & ID EUR: 0.70% Max. Class I2 USD, Class I2 EUR, Class I2 CHF, Class I2 GBP, Class I2 JPY & ID2 EUR: 0.60% Max. Class P USD, Class P EUR, Class P CHF, Class P GBP, Class P JPY & PD EUR: 0.55% Max. Class S USD, Class S CHF: 0.30%
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2021

USD

Bankguthaben, davon	9'834'693.05
Sichtguthaben	9'834'693.05
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	261'731'217.99
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	35'416.73
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	2'115'921.38
Zinsen / Dividenden	2'086'495.08
Gesamtvermögen	273'717'249.15
Verbindlichkeiten, davon	-219'007.26
gegenüber Banken	-10.42
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-33'259.63
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-47'055.49
Vermögensverwaltungsgebühren	-135'201.31
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-3'480.40
Nettovermögen	273'498'241.91
Class I2 CHF	45'332'754.12
Class I2 EUR (Start: 28.05.2021)	35'610'813.78
Class I2 USD (Start: 19.02.2021)	17'284'603.38
Class I CHF	21'470'649.95
Class ID EUR (Start: 23.07.2021)	1'142'336.73
Class I EUR	16'559'727.00
Class I USD	15'266'251.23
Class P CHF (Liquidation: 31.12.2021)	836'645.22
Class P EUR	27'253'375.96
Class P USD (Start: 23.07.2021)	15'262'834.54
Class S CHF	18'999'215.14
Class S USD	58'479'034.86
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I2 CHF	392'338.283
Class I2 EUR (Start: 28.05.2021)	305'900.656
Class I2 USD (Start: 19.02.2021)	164'822.194
Class I CHF	183'331.984
Class ID EUR (Start: 23.07.2021)	10'000.000
Class I EUR	136'184.721
Class I USD	135'639.690
Class P CHF (Liquidation: 31.12.2021)	7'130.000
Class P EUR	223'710.000
Class P USD (Start: 23.07.2021)	150'000.000
Class S CHF	155'692.970
Class S USD	516'416.873
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I2 CHF	CHF 105.28

Vermögensrechnung

per 31.12.2021

	USD
Class I2 EUR (Start: 28.05.2021)	EUR 102.37
Class I2 USD (Start: 19.02.2021)	USD 104.87
Class I CHF	CHF 106.71
Class ID EUR (Start: 23.07.2021)	EUR 100.45
Class I EUR	EUR 106.93
Class I USD	USD 112.55
Class P CHF (Liquidation: 31.12.2021)	CHF 106.92
Class P EUR	EUR 107.13
Class P USD (Start: 23.07.2021)	USD 101.75
Class S CHF	CHF 111.19
Class S USD	USD 113.24

Erfolgsrechnung

01.01.2021 - 31.12.2021

	USD
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	3'065'983.59
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'065'983.59
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'094'217.95
Total Erträge	4'160'201.54
Passivzinsen	-4'922.66
Revisionsaufwand	-19'000.01
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-947'942.92
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-90'892.08
Sonstige Aufwendungen, davon	-147'398.08
Reise- / Werbekosten	-41'005.55
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-84'836.45
Total Aufwendungen	-1'294'992.20
Nettoertrag	2'865'209.34
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'381'182.39
Realisierter Erfolg	7'246'391.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'170'406.89
Gesamterfolg	5'075'984.84

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2021

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
CME Group/F 202203 ZN	USD	-69.00	0.00	1.0000	132.91	-9'170'531.25	-3.3504%
ICE Futures EU/F 202203 R	GBP	-57.00	0.00	1.0000	127.30	-9'827'967.96	-3.5906%

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

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'865'209.34
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	20'653.36
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'865'209.34
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Kapitalgewinn	-20'653.36
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Ertrag	-4'931.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'839'624.34
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2021 - 31.12.2021

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	96'125'144.21
Saldo aus dem Anteilsverkehr	172'297'112.80
Gesamterfolg	5'075'984.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	273'498'241.91

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 31.12.2021

Class I2 CHF

Anteile zu Beginn der Periode	100'000.000
Neu ausgegebene Anteile	294'501.859
Zurückgenommene Anteile	-2'163.576
Anteile am Ende der Periode	392'338.283

Class I2 EUR (Start: 28.05.2021)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	307'559.248
Zurückgenommene Anteile	-1'658.592
Anteile am Ende der Periode	305'900.656

Class I2 USD (Start: 19.02.2021)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	164'958.194
Zurückgenommene Anteile	-136.000
Anteile am Ende der Periode	164'822.194

Class I CHF

Anteile zu Beginn der Periode	71'580.000
Neu ausgegebene Anteile	112'050.984
Zurückgenommene Anteile	-299.000
Anteile am Ende der Periode	183'331.984

Class ID EUR (Start: 23.07.2021)

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

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	33'153.310
Neu ausgegebene Anteile	103'831.411
Zurückgenommene Anteile	-800.000
Anteile am Ende der Periode	136'184.721

Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	62'953.252
Neu ausgegebene Anteile	104'446.081
Zurückgenommene Anteile	-31'759.643
Anteile am Ende der Periode	135'639.690

Class P CHF (Liquidaton: 31.12.2021)

Anteile zu Beginn der Periode	60'000.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-52'870.000
Anteile am Ende der Periode	7'130.000

Class P EUR

Anteile zu Beginn der Periode	16'260.000
Neu ausgegebene Anteile	212'450.000
Zurückgenommene Anteile	-5'000.000
Anteile am Ende der Periode	223'710.000

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 31.12.2021

Class P USD (Start: 23.07.2021)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	150'000.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	150'000.000

Class S CHF

Anteile zu Beginn der Periode	152'984.970
Neu ausgegebene Anteile	3'050.000
Zurückgenommene Anteile	-342.000
Anteile am Ende der Periode	155'692.970

Class S USD

Anteile zu Beginn der Periode	361'985.866
Neu ausgegebene Anteile	154'654.764
Zurückgenommene Anteile	-223.757
Anteile am Ende der Periode	516'416.873

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I2 CHF				
11.12.2020	10'000'000.00 CHF	100'000.000	100.00 CHF	
31.12.2020	10'034'735.19 CHF	100'000.000	100.35 CHF	* 0.35%
31.12.2021	41'304'938.92 CHF	392'338.283	105.28 CHF	4.91%
Class I2 EUR (Start: 28.05.2021)				
28.05.2021	2'499'999.99 EUR	25'000.000	100.00 EUR	
31.12.2021	31'314'468.68 EUR	305'900.656	102.37 EUR	* 2.37%
Class I2 USD (Start: 19.02.2021)				
19.02.2021	10'000'000.00 USD	100'000.000	100.00 USD	
31.12.2021	17'284'603.38 USD	164'822.194	104.87 USD	* 4.87%
Class I CHF				
16.10.2020	4'998'000.00 CHF	49'980.000	100.00 CHF	
31.12.2020	7'289'391.33 CHF	71'580.000	101.84 CHF	* 1.84%
31.12.2021	19'562'982.70 CHF	183'331.984	106.71 CHF	4.78%
Class ID EUR (Start: 23.07.2021)				
23.07.2021	1'000'000.00 EUR	10'000.000	100.00 EUR	
31.12.2021	1'004'517.00 EUR	10'000.000	100.45 EUR	* 0.45%
Class I EUR				
16.10.2020	1'081'000.07 EUR	10'810.000	100.00 EUR	
31.12.2020	3'376'304.57 EUR	33'153.310	101.84 EUR	* 1.84%
31.12.2021	14'561'842.24 EUR	136'184.721	106.93 EUR	5.00%
Class I USD				
19.06.2020	1'000'000.00 USD	10'000.000	100.00 USD	
31.12.2020	6'690'458.67 USD	62'953.252	106.28 USD	* 6.28%
31.12.2021	15'266'251.23 USD	135'639.690	112.55 USD	5.90%
Class P CHF (Liquidation: 31.12.2021)				
23.10.2020	6'000'000.00 CHF	60'000.000	100.00 CHF	
31.12.2020	6'109'146.16 CHF	60'000.000	101.82 CHF	* 1.82%
31.12.2021	762'309.29 CHF	7'130.000	106.92 CHF	5.01%
Class P EUR				
23.10.2020	1'600'000.58 EUR	16'000.000	100.00 EUR	
31.12.2020	1'655'789.79 EUR	16'260.000	101.83 EUR	* 1.83%
31.12.2021	23'965'332.36 EUR	223'710.000	107.13 EUR	5.20%
Class P USD (Start: 23.07.2021)				
23.07.2021	15'000'000.00 USD	150'000.000	100.00 USD	
31.12.2021	15'262'834.54 USD	150'000.000	101.75 USD	* 1.75%
Class S CHF				
29.05.2020	8'336'000.00 CHF	83'360.000	100.00 CHF	
31.12.2020	16'167'641.19 CHF	152'984.970	105.68 CHF	* 5.68%
31.12.2021	17'311'134.87 CHF	155'692.970	111.19 CHF	5.21%
Class S USD				
29.05.2020	8'250'000.00 USD	82'500.000	100.00 USD	
31.12.2020	38'551'705.11 USD	361'985.866	106.50 USD	* 6.50%
31.12.2021	58'479'034.86 USD	516'416.873	113.24 USD	6.33%

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

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

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

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

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
FL-9490 Vaduz

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

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2021

			USD
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.3544
EURO	EUR	1.00	1.1372
Schwedische Krone	SEK	100.00	11.0450
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0975

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2021

Class I2 CHF

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 I2 EUR (Start: 28.05.2021)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.93% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.93% p.a.

Class I2 USD (Start: 19.02.2021)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.84% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.84% p.a.

Class I CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.94% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.94% p.a.

Class ID EUR (Start: 23.07.2021)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.91% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.91% p.a.

Class I EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.94% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.94% p.a.

Class I USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.95% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.95% p.a.

Class P CHF (Liquidation: 31.12.2021)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.77% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.77% p.a.

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2021

Class P EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 0.79% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 0.79% p.a.

Class P USD (Start: 23.07.2021)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 0.77% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 0.77% p.a.

Class S CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 0.53% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 0.53% p.a.

Class S USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 0.53% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 0.53% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2021 - 31.12.2021

USD

Spesen	32'513.04
Courtage	13'200.77

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 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert USD	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Belgien						
BE6317598850 - AGEAS FTFBN-S	2'400'000.00	1'800'000.00	1'200'000.00	3'000'000.00	3'524'831.00	1.29%
BE0930906947 - Ethias/Var Bd Perp Sub	0.00	650'000.00	650'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Belgien					3'524'831.00	1.29%
Bermudainseln						
XS2312752400 - Lancashire Hold/Bd 20410918 JrSub	0.00	6'000'000.00	500'000.00	5'500'000.00	5'925'700.00	2.17%
Summe Bermudainseln					5'925'700.00	2.17%
Deutschland						
XS0857872500 - ALLIANZ EMTN WFM Sub	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
USX10001AA78 - Allianz FTFN-S	1'000'000.00	2'000'000.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1485742438 - Allianz Nts 2016-open end Series 73 Reg S	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'993'000.00	0.73%
USX10001AB51 - Allianz/CoCo Perp Sub RegS	0.00	4'200'000.00	0.00	4'200'000.00	4'024'650.00	1.47%
DE000A289FK7 - Allianz/WrDwn Perp JrSub RegS	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'128'784.72	0.41%
XS2378468420 - Wuestenrot & Wu/Bd 20410910 Sub	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'644'902.94	0.60%
Summe Deutschland					8'791'337.66	3.21%
Frankreich						
XS0876682666 - AXA EMTN	2'500'000.00	1'400'000.00	500'000.00	3'400'000.00	3'435'700.00	1.26%
XS1489814340 - AXA Open EMTN-S	0.00	3'320'000.00	0.00	3'320'000.00	3'341'248.00	1.22%
FR0013523891 - CCR RE 40 FTFN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0014002RQ0 - CNP Assurances/Bd Perp JrSub RegS	0.00	3'200'000.00	1'000'000.00	2'200'000.00	2'247'740.00	0.82%
FR0014003XY0 - MACIF/Bd Perp JrSub RegS	0.00	6'500'000.00	3'500'000.00	3'000'000.00	3'412'964.64	1.25%
FR0013322823 - SCOR WFM Fixed/Floating Rate	2'800'000.00	4'600'000.00	200'000.00	7'200'000.00	7'514'640.00	2.75%
Summe Frankreich					19'952'292.64	7.30%
Grossbritannien						
XS0237631097 - Brit/Var Bd 20301209 Sub RegS	0.00	4'200'000.00	0.00	4'200'000.00	5'478'176.88	2.00%
XS1728036366 - Direct Line Ins/CoCo Perp Sub RegS	0.00	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	6'867'021.90	2.51%
XS1155568436 - ESURE GROUP 24	1'800'000.00	0.00	1'800'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1802140894 - PHOENIX -S FTVN	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1243995302 - PRUDENTIAL 55 VRN	900'000.00	1'900'000.00	200'000.00	2'600'000.00	4'102'781.47	1.50%
XS0873630742 - Prudential EMTN	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1488414464 - Prudential Open 36 MTN-S	0.00	4'978'000.00	0.00	4'978'000.00	4'987'209.30	1.82%
XS1865334020 - ROTHESAY FTVB	1'800'000.00	1'524'000.00	1'500'000.00	1'824'000.00	2'799'573.49	1.02%
XS2393498204 - Rothesay Life/Bd Perp Sub RegS	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	671'600.16	0.25%
XS2399976195 - Rothesay Life/CoCo Perp JrSub Ser-NC6	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	3'975'000.00	1.45%
XS1558089261 - SOCIETY OF LL47FTFB	200'000.00	0.00	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2384717703 - Utmost Grp/4 Bd 20311215 Sub	0.00	6'000'000.00	1'000'000.00	5'000'000.00	6'762'052.63	2.47%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert USD	Anteil in %
Summe Grossbritannien					35'643'415.83	13.03%
Irland						
XS1508669790 - BEAZLE26NTS-S	900'000.00	200'000.00	300'000.00	800'000.00	898'480.00	0.33%
XS2010045438 - BEAZLEY 29BDS-S	200'000.00	2'800'000.00	0.00	3'000'000.00	3'372'600.00	1.23%
XS2416978190 - ZURICH 52 VRB	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'500'750.00	0.91%
XS2283177561 - Zurich Fin Irel/EMTN 20510419 Sub Gtd	0.00	3'000'000.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					6'771'830.00	2.48%
Italien						
XS2357754097 - Assicuraz Gener/1.713 EMTN 20320630 SrSub RegS	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS0257010206 - ASSICURAZ GENERALI 2006 VRN	1'550'000.00	1'500'000.00	400'000.00	2'650'000.00	4'043'853.07	1.48%
XS1140860534 - GENERALI FIN-S FTFN	300'000.00	0.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1078235733 - UNIPOLSAI VRN	450'000.00	0.00	450'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2249600771 - UnipolSai/CoCo Perp JrSub	2'300'000.00	3'000'000.00	0.00	5'300'000.00	6'864'332.52	2.51%
Summe Italien					10'908'185.59	3.99%
Niederlande						
XS1886478806 - AEGON -S CCVFTVN	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
US007924AJ23 - AEGON 48 FTFN	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1795323952 - Argentum Nethld/Bd 20480601 SrSub RegS	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'674'300.00	0.61%
XS1423777215 - Argentum Nethld/Bd 20520815 Sub RegS	500'000.00	3'900'000.00	0.00	4'400'000.00	4'963'420.00	1.81%
XS1700709683 - ASR CV FTVB	2'500'000.00	0.00	650'000.00	1'850'000.00	2'294'426.09	0.84%
XS1028942354 - ATRADIUS FIN 44 VRN	700'000.00	0.00	700'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					8'932'146.09	3.27%
Portugal						
PTFIDBOM0009 - Comp de Seg Fid/Bd 20310904 Sub	0.00	1'300'000.00	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Portugal					0.00	0.00%
Spanien						
ES0224244097 - MAPFRE 48 FTFB	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					0.00	0.00%
Österreich						
XS2199567970 - UNIQA 35 FTFB	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Obligationen					100'449'738.81	36.73%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					100'449'738.81	36.73%
Wertpapiere, die an einem anderen geregeltm Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Bermudainseln						
US90215BAA52 - 2001 CAT Re/Var FRN 20240108 Sr Cl-A Ser-2020-1 144A+3c7	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US00485YAB56 - Acorn 21 144A- 3C7FRN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US011395AG51 - Alamo Re/Var FRN 20240607 Sr 144A+3c7	0.00	3'000'000.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US04227FAB13 - ARMO22A 144A3C7 FRN	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
XS2423688279 - ARTEX SAC LTD. (SILVER CRANE 2021-1)	0.00	1'645'621.00	0.00	1'645'621.00	1'500'000.00	0.55%
US09785EAC57 - BONANZA 24 FRB	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	763'800.00	0.28%
US09785EAG61 - Bonanza Re Ltd. 2021-1 Class B	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	2'833'285.00	1.04%
US09785EAE14 - Bonanza Re/Var Bd 20220606 CI-B 144A	2'750'000.00	1'000'000.00	0.00	3'750'000.00	3'693'750.00	1.35%
US09785EAD31 - Bonanza Re/Var Bd 20241223 CI-A 144A	3'300'000.00	0.00	0.00	3'300'000.00	3'340'590.00	1.22%
US10260PAC23 - BOWL 23- 144A3C7FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	509'700.00	0.19%
US10260PAB40 - BWL 23 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	506'900.00	0.19%
US30014LAC81 - Everglades Re 21 CVN-144A	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US30014LAH78 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	3'042'600.00	1.11%
US30014LAF13 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	2'250'000.00	2'000'000.00	250'000.00	255'025.00	0.09%
US33975CAE57 - FLD 23 144A-3C7 FRN	1'500'000.00	250'000.00	0.00	1'750'000.00	1'758'750.00	0.64%
US33975CAD74 - FloodSmart Re/Var FRN 20220307 144A+3c7	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'526'250.00	1.29%
US33975CAG06 - FloodSmart Re/Var FRN 20240301 CI-A 144A+3c7	0.00	3'750'000.00	0.00	3'750'000.00	3'759'375.00	1.37%
US35087TAC27 - FOU252021- 1A144A3C7	0.00	7'750'000.00	0.00	7'750'000.00	7'749'225.00	2.83%
US35087TAA60 - Four Lakes Re --- Notes 2020-05.01.24 Prin At Risk Series 20	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'006'300.00	0.37%
US35087TAB44 - Four Lakes Re --- Notes 2020-05.01.24 Series 2020-1 CI B -14	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US36354TAL61 - GAL 24 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	503'150.00	0.18%
US363543AH23 - Galilei Re 2016- 08.01.21 FRN	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US42703VAB99 - Herbie/Var FRN 20250108 Sub CI-A Ser-2020-2 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'053'700.00	0.39%
US42703VAC72 - Herbie/Var FRN 20250108 Sub CI-B Ser-2020-2 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'048'900.00	0.38%
US42703VAA17 - HERBIE24 144A3C7FRN	0.00	750'000.00	0.00	750'000.00	692'250.00	0.25%
US45833EAA55 - INTEG23 144A3C7 FRN	500'000.00	250'000.00	0.00	750'000.00	774'075.00	0.28%
US45869RAA32 - Integrity Re 22 144A3C7 FRN	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US48878QAA85 - Kendall Re 21- 144A3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US49407QAF54 - KILIM 22 NTS- 144A	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	250'725.00	0.09%
US494074AL19 - Kilimanjaro 23- 144A 3C7 FRN	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	756'525.00	0.28%
US49407PAK66 - Kilimanjaro III/Var FRN 20260420 CI-C-2 Ser-2021-2 144A+3c7	0.00	350'000.00	0.00	350'000.00	359'380.00	0.13%
US49407PAH38 - Kilimanjaro III/Var FRN 20260420 Sr CI-A-2 Ser-2021-2 144A+3	0.00	750'000.00	0.00	750'000.00	754'027.50	0.28%
US49407QAB41 - Kilimanjr 21 NTS- 144A	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US54143LAA61 - LOG24 A-144A3C7	0.00	750'000.00	0.00	750'000.00	749'985.00	0.27%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
US562012AB02 - Manatee Re II 21-144A3C7 FRN	1'600'000.00	0.00	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
US577092AK51 - MATT 21-144A3C7 FRN	300'000.00	450'000.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US577092AN90 - MATTERN 25 FRN	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'749'917.50	1.01%
US59013MAC64 - Merna Reins II/Var FRN 20240405 Sr CI-B 144A+3c7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	509'700.00	0.19%
US59013MAD48 - Merna Reins II/Var FRN 20240807 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	2'600'000.00	2'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
US608800AD07 - MONA 23 144A3C7 FRN	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	765'022.50	0.28%
US608800AE89 - Mona Lisa Re/Var FRN 20250708 Sr 144A+3c7	0.00	2'750'000.00	250'000.00	2'500'000.00	2'535'500.00	0.93%
US577092AC36 - MTHR 21-144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US577092AB52 - MTRHRN21 144A3C7FRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US62865LAA52 - Mystic Re IV/Var FRN 20240108 Sr CI-A 144A+3c7	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US62865LAB36 - Mystic Re IV/Var FRN 20250108 Sr CI-A Ser-2021-2 144A+3c7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	2'005'800.00	0.73%
US666842AB56 - NORT 22 144A-3C7FRN	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	3'289'000.00	1.20%
US666842AC30 - NRTSHR 23-144A3C7	500'000.00	250'000.00	0.00	750'000.00	780'675.00	0.29%
US705809AD36 - Pelican IV Re/Var FRN 20240507 CI-B Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	355'790.00	0.13%
US71880VAA52 - Phoenician Re/Var FRN 20231214 Sr CI-A Ser-2020-1 144A+3c7	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US73934DAB55 - Power Prot Re/Var FRN 20240909 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	2'300'000.00	0.00	2'300'000.00	2'301'104.00	0.84%
XS2202766783 - RANDOLPH RE 2020	1'500'000.00	1'000'000.00	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76870YAB83 - Riverfront Re 21 A -144A FRN	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76870YAE23 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr 144A+3c7	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'536'250.00	0.93%
US76870YAD40 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'518'250.00	0.92%
US79381MAB00 - Sakura Re/Var FRN 20250407 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	255'900.00	0.09%
US80000RAJ14 - SAND 22 144A3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	894'620.00	0.33%
US80000WAA99 - SANDERS 23 144A3C7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	513'150.00	0.19%
US80001PAA30 - Sanders Re II/Var FRN 20280407 Sr 144A+3c7	0.00	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	5'032'500.00	1.84%
US78414BAB71 - SD Re -14.07.23 Prin at Risk Ser 20-1 CI A	0.00	3'300'000.00	0.00	3'300'000.00	3'316'500.00	1.21%
US78414BAA98 - SD RE 21 -144A FRN	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US78414BAD38 - SD Re/Var FRN 20311119 144A+3c7	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'500'000.00	0.55%
US826359AA94 - Sierra 22-144C37 FRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US826359AD34 - Sierra/Var Bd 20240131 CI-B Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'755'225.00	1.01%
US86944RAA68 - SUTTER23-144A3C7FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'022'300.00	0.37%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
US87403TAA43 - Tailwind Re 22 A 144A-3C7FRN	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	3'250'000.00	1.19%
US87403TAC09 - Tailwind Re/Var FRN 20220108 Sr CI-C Ser-2017-1 144A+3c7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'000'600.00	0.37%
US888329AB58 - TITANIA RE LTD. 2021-2 Class A	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	2'998'500.00	1.10%
US888329AA75 - Titania Re/Var FRN 20280621 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'265'125.00	0.46%
US89055TAA16 - TOPA 26 FRB	0.00	7'250'000.00	0.00	7'250'000.00	7'249'782.50	2.65%
US89055TAB98 - Topanga Re Bds 24	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	3'999'120.00	1.46%
US90323WAK62 - URSA 22- 144A3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'020'300.00	0.37%
US91734PAB22 - Ursa Re II/Var FRN 20231207 CI-D 144A+3c7	1'000'000.00	750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'795'500.00	0.66%
US91734PAC05 - Ursa Re II/Var FRN 20241206 Sr CI-F Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	4'522'050.00	1.65%
US92840DAA00 - Vista RE/Var FRN 20240521 Sr 144A+3c7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'012'100.00	0.37%
XS2363934618 - Wht Rck Insrnc/MMkt 20220706 Sr	0.00	3'700'000.00	0.00	3'700'000.00	3'575'310.00	1.31%
Summe Bermudainseln					108'513'859.00	39.68%
Cayman Islands						
US542799AD35 - Long Pt Re 22 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76120FAA93 - RES 23 -144A3C7 VRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	475'000.00	0.17%
US76118XAF33 - RESID 21- 144A3C7FRN	1'000'000.00	250'000.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76120FAD33 - Resid Reins/Var FRN 20231206 Sr 144A	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	246'675.00	0.09%
US76114NAC65 - Resid Reins/Var FRN 20250606 Sr CI-13 Ser-2021-I 144A	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'011'800.00	0.37%
US76114NAF96 - Resid Reins/Var FRN 20251206 Sr CI-3 Ser-2021-II 144A	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	3'005'700.00	1.10%
US76120AAB89 - Residential/Var FRN 20241206 Sr CI-3 Ser-2020-II 144A	1'500'000.00	250'000.00	0.00	1'750'000.00	1'760'202.50	0.64%
US76120AAC62 - Residential/Var FRN 20241206 Sr CI-4 Ser-2020-II 144A	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'536'000.00	0.56%
Summe Cayman Islands					8'035'377.50	2.94%
Grossbritannien						
US04921AAA34 - ATLAS22 144A- 3C7FRN	750'000.00	250'000.00	0.00	1'000'000.00	1'002'800.00	0.37%
US869255AA73 - Sussex Cap UK/Var FRN 20250108 Sr Ser-2020-1 144A+3c7	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'315'250.00	0.85%
Summe Grossbritannien					3'318'050.00	1.21%
Guernsey						
GG00BMG7J671 - DUNANT RE IC 2021-1 VE	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	300'000.00	0.11%
Summe Guernsey					300'000.00	0.11%
Irland						
US04921RAA68 - Atlas 24 2020-1 A FRN	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	264'910.00	0.10%
XS2193952053 - AZZURRO 24 FRN	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	290'412.45	0.11%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
XS2066695433 - HEX II R24-144A FRB	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	581'052.34	0.21%
XS1735822857 - Hexagon Reins/Var FRN 20220119 Sr Ser-B	0.00	2'425'000.00	0.00	2'425'000.00	2'761'019.25	1.01%
XS2356204052 - Lion III RE/Var Bd 20250715 Sr Ser-21-A	0.00	6'000'000.00	6'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2181578233 - WINDMILL 24 VRN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	576'787.84	0.21%
Summe Irland					4'474'181.88	1.64%
Singapur						
US31971CAA18 - First Coast III/Var FRN 20250407 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	3'057'600.00	1.12%
US31970MAA09 - FST 23 C19 144-FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'018'200.00	0.37%
XS2411653293 - HEXAGO 26 FRN	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	1'141'782.92	0.42%
US62984JAB44 - Nakama Re Ltd. 21-1 Class 2	0.00	4'000'000.00	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2423598528 - PHEI 28 BDS	0.00	1'125'000.00	0.00	1'125'000.00	1'125'000.00	0.41%
XS2275151715 - Phoenix 1 Re/Var Bd 20270104 CI-A Ser-2021-1 RegS	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	534'400.00	0.20%
XS2423597801 - PHOENIX 2 RE Ser 22-1	0.00	375'000.00	0.00	375'000.00	375'000.00	0.14%
US74686TAA07 - Putnam Re/Var FRN 20240607 CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	3'000'000.00	2'750'000.00	250'000.00	256'200.00	0.09%
US89142MAB90 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr CI-B Ser-2021-1 144A	0.00	4'650'000.00	0.00	4'650'000.00	4'690'920.00	1.72%
Summe Singapur					12'199'102.92	4.46%
USA						
US13947LAA08 - CAPE 22-144A3C7 FRN	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US13947LAC63 - Cape Lookout Re/Var FRN 20240322 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	4'032'000.00	1.47%
US45905URD80 - WELT 21 364 FRN	0.00	10'000'000.00	10'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1761694949 - WELTBANK 21 -S FRN	750'000.00	0.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1761702718 - WELTBANK 21 -S FRN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2368221680 - WELTBANK 23 FRN	0.00	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	4'553'550.00	1.66%
XS2127855125 - WELTBANK 24 A FRB	500'000.00	250'000.00	0.00	750'000.00	758'925.00	0.28%
XS2127856016 - WELTBANK 24 D FRN	500'000.00	500'000.00	0.00	1'000'000.00	1'030'900.00	0.38%
XS1761714721 - WELTBK21 1-144A FRN	715'000.00	0.00	715'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2127855398 - World Bank/Var FRN 20240313 Sr CI-B Ser-CAR 126 Tra-1 Gtd	500'000.00	1'500'000.00	0.00	2'000'000.00	2'022'200.00	0.74%
Summe USA					12'397'575.00	4.53%
Summe Obligationen					149'238'146.30	54.57%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					149'238'146.30	54.57%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Bermudainseln						
US88577CAA99 - 3264 23 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	510'300.00	0.19%
Summe Bermudainseln					510'300.00	0.19%
Finnland						

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FI4000513692 - AKTIA LIVF 31 FRN	0.00	5'000'000.00	2'000'000.00	3'000'000.00	3'371'923.09	1.23%
Summe Finnland					3'371'923.09	1.23%
Grossbritannien						
XS2361739415 - esure Group/CvBd Perp RegS	0.00	4'000'000.00	1'000'000.00	3'000'000.00	4'085'959.29	1.49%
Summe Grossbritannien					4'085'959.29	1.49%
Italien						
XS2296002228 - Amiss Vit/Bd 20310816 Sub	0.00	3'000'000.00	2'000'000.00	1'000'000.00	1'295'475.50	0.47%
Summe Italien					1'295'475.50	0.47%
Norwegen						
NO0011084022 - Storebrand Livs/Var FRN Perp Sr	0.00	14'000'000.00	14'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Norwegen					0.00	0.00%
Singapur						
US90421FAC23 - Umigame Re/Var FRN 20250407 Sr Cl-B Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'770'475.00	0.65%
Summe Singapur					1'770'475.00	0.65%
USA						
XS2082419404 - WELTBA22 A-144A FRN	500'000.00	500'000.00	0.00	1'000'000.00	1'009'200.00	0.37%
Summe USA					1'009'200.00	0.37%
Summe Obligationen					12'043'332.88	4.40%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					12'043'332.88	4.40%
Summe Wertpapiere					261'731'217.99	95.70%
Anlagefonds						
Diverse						
Replexus - Prepayment Dunant Re IC Limited	0.00	300'000.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Diverse					0.00	0.00%
Singapur						
XS2423598528 - PHEI 28 BDS	0.00	1'125'000.00	1'125'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2423597801 - VZ PHOENIX 2 RE Ser 22-1	0.00	375'000.00	375'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Singapur					0.00	0.00%
Summe Anlagefonds					0.00	0.00%
Derivate						
Derivate, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden						
Futures						
USA						
81213296 - CME Group/F 202106 ZN	0.00	63.00	63.00	0.00	0.00	0.00%
83733844 - CME Group/F 202109 ZN	0.00	69.00	69.00	0.00	0.00	0.00%
86757107 - CME Group/F 202112 ZN	0.00	69.00	69.00	0.00	0.00	0.00%
89438579 - CME Group/F 202203 ZN	0.00	0.00	69.00	-69.00	-95'953.12	-0.04%
Summe USA					-95'953.12	-0.04%
Summe Futures					-95'953.12	-0.04%
Summe Derivate, die an einem anderen geregeltem Markt gehandelt werden					-95'953.12	-0.04%
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000007617 - I CHF // CHF/USD 0.88 26.03.21	0.00	7'281'000.00	8'231'201.69	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000007592 - I CHF // CHF/USD 0.88 31.12.20	0.00	100'000.00	113'510.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000007916 - I CHF // CHF/USD 0.89 25.06.21	0.00	600'000.00	667'211.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000007936 - I CHF // CHF/USD 0.89 25.06.21	0.00	450'000.00	500'742.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000007882 - I CHF // CHF/USD 0.89 25.06.21	0.00	1'700'000.00	1'895'123.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000007926 - I CHF // CHF/USD 0.89 25.06.21	0.00	2'000'000.00	2'226'353.34	0.00	0.00	0.00%
FXF000007906 - I CHF // CHF/USD 0.89 25.06.21	0.00	1'570'000.00	1'756'482.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000007461 - I CHF // CHF/USD 0.90 31.12.20	0.00	5'000'000.00	5'512'290.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000008279 - I CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	150'000.00	163'322.60	0.00	1'330.55	0.00%
FXF000008019 - I CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	750'000.00	820'648.84	0.00	0.00	0.00%
FXF000008110 - I CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	180'000.00	197'098.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000008011 - I CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	425'000.00	462'493.42	0.00	0.00	0.00%
FXF000008133 - I CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	250'000.00	273'485.27	0.00	0.00	0.00%
FXF000008044 - I CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	180'000.00	196'359.71	0.00	0.00	0.00%
FXF000007833 - I CHF // CHF/USD 0.91 25.06.21	0.00	20'000.00	21'931.18	0.00	0.00	0.00%
FXF000007508 - I CHF // CHF/USD 0.91 31.12.20	0.00	250'000.00	273'914.97	0.00	0.00	0.00%
FXF000007536 - I CHF // CHF/USD 0.91 31.12.20	0.00	2'300'000.00	2'522'687.74	0.00	0.00	0.00%
FXF000008243 - I CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	230'000.00	248'963.82	0.00	3'504.10	0.00%
FXF000008212 - I CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	425'000.00	458'964.27	0.00	7'552.38	0.00%
FXF000008084 - I CHF // CHF/USD 0.92 24.09.21	0.00	100'000.00	108'464.46	0.00	0.00	0.00%
FXF000007814 - I CHF // CHF/USD 0.92 25.06.21	0.00	1'100'000.00	1'193'805.67	0.00	0.00	0.00%
FXF000007783 - I CHF // CHF/USD 0.93 25.06.21	0.00	7'350'000.00	7'876'825.74	0.00	0.00	0.00%
FXF000007515 - I CHF // USD/CHF 0.91 31.12.20	0.00	422'958.87	385'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007971 - I CHF // USD/CHF 0.913755 24.09.21	0.00	16'580'000.00	18'144'907.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000008172 - I CHF // USD/CHF 0.9196887 07.01.2022	0.00	18'650'000.00	20'278'600.79	0.00	193'269.32	0.07%
FXF000007950 - I CHF // USD/CHF 0.920674 25.06.21	0.00	1'750'000.00	1'900'781.38	0.00	0.00	0.00%
FXF000008348 - I EUR // EUR/USD 1.12 07.01.22	0.00	530'000.00	598'304.81	0.00	4'485.01	0.00%
FXF000008283 - I EUR // EUR/USD 1.14 07.01.22	0.00	140'000.00	160'629.85	0.00	-1'402.03	-0.00%
FXF000008261 - I EUR // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	85'000.00	98'738.27	0.00	-2'064.09	-0.00%
FXF000008244 - I EUR // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	660'000.00	765'961.02	0.00	-15'314.51	-0.01%
FXF000008191 - I EUR // EUR/USD 1.17 07.01.22	0.00	150'000.00	176'060.40	0.00	-5'458.67	-0.00%
FXF000008085 - I EUR // EUR/USD 1.17 24.09.21	0.00	500'000.00	586'148.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000008111 - I EUR // EUR/USD 1.17 24.09.21	0.00	135'000.00	158'622.30	0.00	0.00	0.00%
FXF000007497 - I EUR // EUR/USD 1.17 31.12.20	0.00	1'095'000.00	1'282'684.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000008056 - I EUR // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	690'000.00	815'755.26	0.00	0.00	0.00%
FXF000008043 - I EUR // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	210'000.00	247'934.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000008145 - I EUR // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	160'000.00	190'101.66	0.00	0.00	0.00%
FXF000007801 - I EUR // EUR/USD 1.18 25.06.21	0.00	130'000.00	153'426.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000007785 - I EUR // EUR/USD 1.18 25.06.21	0.00	5'085'000.00	6'028'501.41	0.00	0.00	0.00%
FXF000007462 - I EUR // EUR/USD 1.18 31.12.20	0.00	1'081'000.00	1'276'178.87	0.00	0.00	0.00%
FXF000007535 - I EUR // EUR/USD 1.18 31.12.20	0.00	195'000.00	230'754.23	0.00	0.00	0.00%
FXF000007514 - I EUR // EUR/USD 1.18 31.12.20	0.00	725'000.00	861'156.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000008080 - I EUR // EUR/USD 1.19 24.09.21	0.00	880'000.00	1'047'635.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000008010 - I EUR // EUR/USD 1.19 24.09.21	0.00	100'000.00	119'043.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000007829 - I EUR // EUR/USD 1.20 25.06.21	0.00	35'000.00	42'189.39	0.00	0.00	0.00%
FXF000007865 - I EUR // EUR/USD 1.20 25.06.21	0.00	1'670'000.00	2'016'077.44	0.00	0.00	0.00%
FXF000007937 - I EUR // EUR/USD 1.21 25.06.21	0.00	1'300'000.00	1'575'525.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000007881 - I EUR // EUR/USD 1.21 25.06.21	0.00	75'000.00	91'325.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000007925 - I EUR // EUR/USD 1.21 25.06.21	0.00	1'100'000.00	1'338'441.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000007714 - I EUR // EUR/USD 1.21 26.03.21	0.00	1'080'000.00	1'313'025.12	0.00	0.00	0.00%
FXF000007659 - I EUR // EUR/USD 1.21 26.03.21	0.00	125'000.00	151'908.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007701 - I EUR // EUR/USD 1.21 26.03.21	0.00	205'000.00	248'114.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000007727 - I EUR // EUR/USD 1.21 26.03.21	0.00	210'000.00	255'101.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000007600 - I EUR // EUR/USD 1.21 31.12.20	0.00	65'000.00	79'112.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000007905 - I EUR // EUR/USD 1.22 25.06.21	0.00	875'000.00	1'073'203.25	0.00	0.00	0.00%
FXF000007612 - I EUR // EUR/USD 1.22 26.03.21	0.00	3'388'000.00	4'164'268.72	0.00	0.00	0.00%
FXF000007588 - I EUR // EUR/USD 1.22 31.12.20	0.00	205'000.00	250'482.33	0.00	0.00	0.00%
FXF000007627 - I EUR // EUR/USD 1.23 26.03.21	0.00	70'000.00	86'266.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000008168 - I EUR // USD/EUR 1.1770206 07.01.2022	0.00	12'970'000.00	15'265'957.18	0.00	-514'589.58	-0.19%
FXF000007968 - I EUR // USD/EUR 1.198666 24.09.21	0.00	10'295'000.00	12'340'266.47	0.00	0.00	0.00%
FXF000007616 - I2 CHF // CHF/USD 0.88 26.03.21	0.00	10'023'000.00	11'331'044.44	0.00	0.00	0.00%
FXF000007589 - I2 CHF // CHF/USD 0.88 31.12.20	0.00	10'000'000.00	11'335'143.93	0.00	0.00	0.00%
FXF000007915 - I2 CHF // CHF/USD 0.89 25.06.21	0.00	2'000'000.00	2'224'038.52	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000007907 - I2 CHF // CHF/USD 0.89 25.06.21	0.00	3'000'000.00	3'355'832.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000008278 - I2 CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	16'450'000.00	17'911'045.15	0.00	145'916.59	0.05%
FXF000008109 - I2 CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	150'000.00	164'248.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000008051 - I2 CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	100'000.00	109'298.58	0.00	0.00	0.00%
FXF000007831 - I2 CHF // CHF/USD 0.91 25.06.21	0.00	110'000.00	120'621.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000008190 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	150'000.00	162'345.04	0.00	2'307.95	0.00%
FXF000008322 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	1'350'000.00	1'462'585.44	0.00	19'291.71	0.01%
FXF000008347 - I2 CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	3'200'000.00	3'469'617.00	0.00	42'981.13	0.02%
FXF000007781 - I2 CHF // CHF/USD 0.93 25.06.21	0.00	10'120'000.00	10'845'370.94	0.00	0.00	0.00%
FXF000007972 - I2 CHF // USD/CHF 0.913755 24.09.21	0.00	15'350'000.00	16'798'813.69	0.00	0.00	0.00%
FXF000008173 - I2 CHF // USD/CHF 0.9196887 07.01.2022	0.00	20'050'000.00	21'800'855.01	0.00	207'777.47	0.08%
FXF000007987 - I2 CHF CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	4'480'000.00	4'892'100.79	0.00	0.00	0.00%
FXF000008323 - I2 EUR // EUR/USD 1.12 07.01.22	0.00	10'600'000.00	11'957'467.80	0.00	98'327.58	0.04%
FXF000008329 - I2 EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	1'550'000.00	1'752'644.99	0.00	10'231.26	0.00%
FXF000008336 - I2 EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	600'000.00	678'659.40	0.00	3'744.33	0.00%
FXF000008282 - I2 EUR // EUR/USD 1.14 07.01.22	0.00	6'270'000.00	7'193'922.75	0.00	-62'791.12	-0.02%
FXF000008273 - I2 EUR // EUR/USD 1.15 07.01.22	0.00	5'120'000.00	5'931'381.76	0.00	-108'185.92	-0.04%
FXF000008262 - I2 EUR // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	2'580'000.00	2'996'996.89	0.00	-62'651.10	-0.02%
FXF000008112 - I2 EUR // EUR/USD 1.17 24.09.21	0.00	50'000.00	58'749.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007917 - I2 EUR // EUR/USD 1.22 25.06.21	0.00	2'500'000.00	3'053'165.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008169 - I2 EUR // USD/EUR 1.1770206 07.01.2022	0.00	4'540'000.00	5'343'673.52	0.00	-180'126.19	-0.07%
FXF000008055 - I2 EUR // USD/EUR 1.18 24.09.21	0.00	23'600.59	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007969 - I2 EUR // USD/EUR 1.198905 24.09.21	0.00	2'505'000.00	3'003'257.03	0.00	0.00	0.00%
FXF000007988 - I2 EUR EUR/USD 1.19 24.09.21	0.00	2'000'000.00	2'391'916.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008114 - ID EUR // EUR/USD 1.17 24.09.21	0.00	5'000.00	5'874.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000008057 - ID EUR // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	1'000'000.00	1'182'254.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008171 - ID EUR // USD/EUR 1.1770206 07.01.2022	0.00	1'007'000.00	1'185'259.74	0.00	-39'953.10	-0.01%
FXF000008217 - MASTER // EUR/USD 1.15 07.01.22	0.00	1'750'000.00	2'024'757.18	0.00	-34'407.35	-0.01%
FXF000008213 - MASTER // EUR/USD 1.16 07.01.21	0.00	450'000.00	523'901.70	0.00	-12'097.06	-0.00%
FXF000008204 - MASTER // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	3'580'000.00	4'184'679.54	0.00	-112'987.21	-0.04%
FXF000008157 - MASTER // EUR/USD 1.17 24.09.21	0.00	2'577'436.62	2'200'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000007809 - MASTER // EUR/USD 1.17 25.06.21	0.00	970'000.00	1'140'207.84	0.00	0.00	0.00%
FXF000008176 - MASTER // EUR/USD 1.1765617 07.01.2022	0.00	24'578'373.91	20'890'000.00	0.00	819'332.95	0.30%
FXF000008059 - MASTER // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	1'400'000.00	1'655'155.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000008064 - MASTER // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	1'500'000.00	1'773'422.25	0.00	0.00	0.00%
FXF000007777 - MASTER // EUR/USD 1.18 25.06.21	0.00	2'500'000.00	2'973'714.25	0.00	0.00	0.00%
FXF000008154 - MASTER // EUR/USD 1.1811134 24.09.21	0.00	779'534.84	660'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007760 - MASTER // EUR/USD 1.19 26.03.21	0.00	875'000.00	1'048'226.64	0.00	0.00	0.00%
FXF000007966 - MASTER // EUR/USD 1.195221	0.00	3'585'663.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007967 - MASTER // EUR/USD 1.195519 24.09.21	0.00	2'032'382.30	1'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007975 - MASTER // EUR/USD 1.19842606 24.09.21	0.00	13'632'096.43	11'375'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007739 - MASTER // EUR/USD 1.20 26.03.21	0.00	500'000.00	600'687.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000007904 - MASTER // EUR/USD 1.22 25.06.21	0.00	950'000.00	1'165'343.53	0.00	0.00	0.00%
FXF000008205 - MASTER // GBP/USD 1.35 07.01.22	0.00	935'000.00	1'264'775.72	0.00	1'611.38	0.00%
FXF000008216 - MASTER // GBP/USD 1.35 07.01.22	0.00	2'200'000.00	2'983'214.52	0.00	-3'480.27	-0.00%
FXF000007690 - MASTER // GBP/USD 1.36 26.03.21	0.00	265'000.00	362'678.74	0.00	0.00	0.00%
FXF000008178 - MASTER // GBP/USD 1.3651883 07.01.2022	0.00	27'331'069.77	20'020'000.00	0.00	215'487.58	0.08%
FXF000008257 - MASTER // GBP/USD 1.37 07.01.22	0.00	1'850'000.00	2'541'641.37	0.00	-35'956.17	-0.01%
FXF000007778 - MASTER // GBP/USD 1.37 25.06.21	0.00	800'000.00	1'103'447.68	0.00	0.00	0.00%
FXF000008150 - MASTER // GBP/USD 1.3844548 24.09.21	0.00	2'076'682.20	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008153 - MASTER // GBP/USD 1.3856705 24.09.21	0.00	554'268.20	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007979 - MASTER // GBP/USD 1.4000333 24.09.21	0.00	17'759'422.41	12'685'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008119 - MASTER // SEK/USD 0.11 01.09.21	0.00	14'400'000.00	1'655'339.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000008135 - MASTER // SEK/USD 0.11 24.09.21	0.00	400'000.00	46'346.76	0.00	0.00	0.00%
FXF000008177 - MASTER // SEK/USD 0.1157187 07.01.2022	0.00	1'622'376.17	14'020'000.00	0.00	73'786.31	0.03%
FXF000008330 - MASTER // SEK/USD 9.08 07.01.22	0.00	14'020'000.00	1'542'920.50	0.00	5'669.07	0.00%
FXF000008314 - MASTER // USD/EUR 1.12 07.01.22	0.00	6'579'851.50	5'840'000.00	0.00	-62'216.44	-0.02%
FXF000008291 - MASTER // USD/EUR 1.13 07.01.22	0.00	951'112.18	840'000.00	0.00	-4'253.76	-0.00%
FXF000008307 - MASTER // USD/EUR 1.13 07.01.22	0.00	1'133'262.80	1'000'000.00	0.00	-4'077.60	-0.00%
FXF000008269 - MASTER // USD/EUR 1.15 07.01.22	0.00	462'769.84	400'000.00	0.00	7'833.68	0.00%
FXF000008270 - MASTER // USD/EUR 1.15 07.01.22	0.00	869'165.55	750'000.00	0.00	16'160.25	0.01%
FXF000008275 - MASTER // USD/EUR 1.15 07.01.22	0.00	1'342'538.30	1'160'000.00	0.00	23'223.44	0.01%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000008263 - MASTER // USD/EUR 1.16 07.01.22	0.00	2'323'025.80	2'000'000.00	0.00	48'345.00	0.02%
FXF000007422 - MASTER // USD/EUR 1.16 31.12.20	0.00	577'916.26	495'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007495 - MASTER // USD/EUR 1.16 31.12.20	0.00	875'036.70	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008093 - MASTER // USD/EUR 1.17 24.09.21	0.00	2'883'900.39	2'450'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007399 - MASTER // USD/EUR 1.17 31.12.20	0.00	6'886'786.54	5'880'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008012 - MASTER // USD/EUR 1.18 24.09.21	0.00	2'791'561.48	2'350'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007788 - MASTER // USD/EUR 1.18 25.06.21	0.00	15'398'061.52	12'990'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007433 - MASTER // USD/EUR 1.18 31.12.20	0.00	496'808.34	420'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007469 - MASTER // USD/EUR 1.18 31.12.20	0.00	3'137'924.89	2'650'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007944 - MASTER // USD/EUR 1.19 25.06.21	0.00	2'269'998.40	1'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007826 - MASTER // USD/EUR 1.20 25.06.21	0.00	96'396.16	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007708 - MASTER // USD/EUR 1.20 26.03.21	0.00	337'147.16	280'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007892 - MASTER // USD/EUR 1.21 25.06.21	0.00	1'287'637.01	1'060'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007565 - MASTER // USD/EUR 1.21 31.12.20	0.00	557'193.97	460'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007579 - MASTER // USD/EUR 1.21 31.12.20	0.00	958'259.73	790'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007610 - MASTER // USD/EUR 1.22 26.03.21	0.00	16'884'479.33	13'742'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007595 - MASTER // USD/EUR 1.22 31.12.20	0.00	1'322'369.28	1'080'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007586 - MASTER // USD/EUR 1.22 31.12.20	0.00	1'342'697.40	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007398 - MASTER // USD/GBP 1.26 31.12.20	0.00	2'645'164.02	2'085'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007421 - MASTER // USD/GBP 1.27 31.12.20	0.00	861'731.66	675'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007494 - MASTER // USD/GBP 1.28 31.12.20	0.00	64'428.65	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007458 - MASTER // USD/GBP 1.29 31.12.20	0.00	285'819.60	220'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007496 - MASTER // USD/GBP 1.29 31.12.20	0.00	389'627.10	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007459 - MASTER // USD/GBP 1.29 31.12.20	0.00	1'330'669.36	1'030'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007463 - MASTER // USD/GBP 1.29 31.12.20	0.00	259'969.55	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007509 - MASTER // USD/GBP 1.31 31.12.20	0.00	765'673.76	581'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007580 - MASTER // USD/GBP 1.33 31.12.20	0.00	735'212.30	552'500.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007566 - MASTER // USD/GBP 1.33 31.12.20	0.00	113'323.90	85'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008306 - MASTER // USD/GBP 1.34 07.01.22	0.00	2'828'557.41	2'100'000.00	0.00	-15'734.43	-0.01%
FXF000008292 - MASTER // USD/GBP 1.34 07.01.22	0.00	3'368'498.75	2'500'000.00	0.00	-17'562.96	-0.01%
FXF000008295 - MASTER // USD/GBP 1.34 07.01.22	0.00	1'350'073.08	1'005'000.00	0.00	-11'123.73	-0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000008284 - MASTER // USD/GBP 1.34 07.01.22	0.00	1'145'104.79	850'000.00	0.00	-6'156.19	-0.00%
FXF000007611 - MASTER // USD/GBP 1.34 26.03.21	0.00	9'443'186.81	6'996'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008266 - MASTER // USD/GBP 1.35 07.01.22	0.00	1'350'508.40	1'000'000.00	0.00	-3'916.28	-0.00%
FXF000007585 - MASTER // USD/GBP 1.35 31.12.20	0.00	1'944'712.80	1'440'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007648 - MASTER // USD/GBP 1.36 26.03.21	0.00	800'075.72	587'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007707 - MASTER // USD/GBP 1.36 26.03.21	0.00	170'955.72	125'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008242 - MASTER // USD/GBP 1.37 07.01.22	0.00	4'804'535.75	3'500'000.00	0.00	64'049.35	0.02%
FXF000007787 - MASTER // USD/GBP 1.37 25.06.21	0.00	12'950'218.02	9'443'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008058 - MASTER // USD/GBP 1.38 24.09.21	0.00	317'813.31	230'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008065 - MASTER // USD/GBP 1.38 24.09.21	0.00	691'119.60	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008005 - MASTER // USD/GBP 1.38 24.09.21	0.00	1'786'108.59	1'290'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008020 - MASTER // USD/GBP 1.38 24.09.21	0.00	1'800'794.58	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008013 - MASTER // USD/GBP 1.38 24.09.21	0.00	2'879'154.30	2'080'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007876 - MASTER // USD/GBP 1.38 25.06.21	0.00	340'460.45	245'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007827 - MASTER // USD/GBP 1.39 25.06.21	0.00	279'113.02	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007893 - MASTER // USD/GBP 1.40 25.06.21	0.00	1'733'344.41	1'230'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007731 - MASTER // USD/GBP 1.40 26.03.21	0.00	1'480'274.25	1'050'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007728 - MASTER // USD/GBP 1.40 26.03.21	0.00	1'378'892.54	980'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007883 - MASTER // USD/GBP 1.41 25.06.21	0.00	2'317'981.41	1'640'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007891 - MASTER // USD/GBP 1.41 25.06.21	0.00	585'896.00	415'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008120 - MASTER // USD/SEK 0.11 24.09.21	0.00	1'655'304.48	14'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007615 - P CHF // CHF/USD 0.88 26.03.21	0.00	6'101'400.00	6'897'658.84	0.00	0.00	0.00%
FXF000007591 - P CHF // CHF/USD 0.88 31.12.20	0.00	90'000.00	102'171.01	0.00	0.00	0.00%
FXF000007480 - P CHF // CHF/USD 0.90 31.12.20	0.00	6'000'000.00	6'623'510.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000008107 - P CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	35'000.00	38'324.66	0.00	0.00	0.00%
FXF000008052 - P CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	45'000.00	49'184.36	0.00	0.00	0.00%
FXF000007830 - P CHF // CHF/USD 0.91 25.06.21	0.00	70'000.00	76'759.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000007782 - P CHF // CHF/USD 0.93 25.06.21	0.00	6'160'000.00	6'601'530.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000007973 - P CHF // USD/CHF 0.91371 24.09.21	0.00	6'285'000.00	6'878'550.09	0.00	0.00	0.00%
FXF000008174 - P CHF // USD/CHF 0.9196887 07.01.2022	0.00	6'370'000.00	6'926'256.68	0.00	66'012.09	0.02%
FXF000008312 - P CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	1'617'351.81	1'500'000.00	0.00	-29'181.94	-0.01%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000008324 - P CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	2'500'982.53	2'310'000.00	0.00	-34'679.45	-0.01%
FXF000008225 - P CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	1'944'837.91	1'800'000.00	0.00	-31'002.59	-0.01%
FXF000008328 - P EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	1'950'000.00	2'204'940.47	0.00	12'871.59	0.00%
FXF000008281 - P EUR // EUR/USD 1.14 07.01.22	0.00	110'000.00	126'209.17	0.00	-1'101.59	-0.00%
FXF000008274 - P EUR // EUR/USD 1.15 07.01.22	0.00	4'300'000.00	4'981'433.90	0.00	-90'859.27	-0.03%
FXF000008113 - P EUR // EUR/USD 1.17 24.09.21	0.00	140'000.00	164'497.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000008054 - P EUR // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	125'000.00	147'781.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000007786 - P EUR // EUR/USD 1.18 25.06.21	0.00	1'670'000.00	1'979'861.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000007479 - P EUR // EUR/USD 1.18 31.12.20	0.00	1'600'000.00	1'892'886.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000007828 - P EUR // EUR/USD 1.20 25.06.21	0.00	20'000.00	24'108.22	0.00	0.00	0.00%
FXF000007880 - P EUR // EUR/USD 1.21 25.06.21	0.00	10'420'000.00	12'688'142.24	0.00	0.00	0.00%
FXF000007613 - P EUR // EUR/USD 1.22 26.03.21	0.00	1'653'000.00	2'031'740.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000007587 - P EUR // EUR/USD 1.22 31.12.20	0.00	50'000.00	61'116.05	0.00	0.00	0.00%
FXF000008170 - P EUR // USD/EUR 1.1770206 07.01.2022	0.00	17'530'000.00	20'633'171.12	0.00	-695'509.29	-0.25%
FXF000007949 - P EUR // USD/EUR 1.189728 25.06.21	0.00	5'000'000.00	5'948'640.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007970 - P EUR // USD/EUR 1.198666 24.09.21	0.00	17'230'000.00	20'653'015.18	0.00	0.00	0.00%
FXF000007614 - S CHF // CHF/USD 0.88 26.03.21	0.00	16'146'000.00	18'253'122.17	0.00	0.00	0.00%
FXF000007715 - S CHF // CHF/USD 0.88 26.03.21	0.00	300'000.00	338'176.78	0.00	0.00	0.00%
FXF000007590 - S CHF // CHF/USD 0.88 31.12.20	0.00	70'000.00	79'466.34	0.00	0.00	0.00%
FXF000007564 - S CHF // CHF/USD 0.88 31.12.20	0.00	3'300'000.00	3'712'800.27	0.00	0.00	0.00%
FXF000007460 - S CHF // CHF/USD 0.90 31.12.20	0.00	550'000.00	606'351.92	0.00	0.00	0.00%
FXF000008053 - S CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	80'000.00	87'438.86	0.00	0.00	0.00%
FXF000008108 - S CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	100'000.00	109'499.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000007832 - S CHF // CHF/USD 0.91 25.06.21	0.00	190'000.00	208'346.24	0.00	0.00	0.00%
FXF000007400 - S CHF // CHF/USD 0.91 31.12.20	0.00	11'035'000.00	12'024'840.37	0.00	0.00	0.00%
FXF000008313 - S CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	110'000.00	118'651.73	0.00	2'093.73	0.00%
FXF000007423 - S CHF // CHF/USD 0.92 31.12.20	0.00	1'150'000.00	1'245'357.66	0.00	0.00	0.00%
FXF000007784 - S CHF // CHF/USD 0.93 25.06.21	0.00	16'460'000.00	17'639'802.94	0.00	0.00	0.00%
FXF000007974 - S CHF // USD/CHF 0.913755 24.09.21	0.00	16'980'000.00	18'582'661.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000008175 - S CHF // USD/CHF 0.919689 07.01.2022	0.00	17'190'000.00	18'691'101.01	0.00	178'145.49	0.07%
FXF000007951 - S CHF // USD/CHF 0.920674 25.06.21	0.00	175'000.00	190'078.14	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					76'501.40	0.03%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert USD	Anteil in %
Summe Devisentermingeschäfte					76'501.40	0.03%
Futures						
Grossbritannien						
GB00J92SMB14 - ICE Futures EU/F 202109 R	0.00	31.00	31.00	0.00	0.00	0.00%
GB00JBW17R56 - ICE Futures EU/F 202112 R	0.00	31.00	31.00	0.00	0.00	0.00%
GB00JH7JGJ18 - ICE Futures EU/F 202203 R	0.00	0.00	57.00	-57.00	54'868.45	0.02%
Summe Grossbritannien					54'868.45	0.02%
Summe Futures					54'868.45	0.02%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					131'369.85	0.05%
Summe Derivate					35'416.73	0.01%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					9'834'693.05	3.60%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					9'834'693.05	3.60%
Sonstige Vermögenswerte					2'115'921.38	0.77%
Gesamtvermögen					273'717'249.14	100.08%
Verbindlichkeiten					-219'007.26	-0.08%
Nettovermögen					273'498'241.91	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

Im Kalenderjahr 2021 generierte der Plenum Insurance Capital Fund eine Rendite in der Referenzanteilsklasse I USD von +5.9%. Das Volumen des Fonds wuchs im gleichen Zeitraum von USD 96 Mio. auf USD 273 Mio. an. Die diversen Versicherungsereignisse hatten keinen negativen Einfluss auf die gehaltenen Positionen. Das FNG Siegel mit Stern vom Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen (FNG) für den nachhaltigen Anlageansatz des Fonds wurde erneuert und der Fonds wurde zuvor im März unter Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Marktüberblick

Mit geschätzten USD 112 Mrd. versicherten Schäden war 2021 das viert teuerste Jahr in der Geschichte. Die teuersten Ereignisse waren Wintersturm Uri in Texas, Sturmtief Bern in Deutschland und Hurrikane Ida in Louisiana. Die Schäden führten vor allem gegen Ende des Jahres zu steigenden Renditen auf CAT Bonds. CAT Bond Neuemissionen waren mit USD 13 Mrd. ebenfalls auf Rekordniveau und liessen den Gesamtmarkt auf USD 35 Mrd. anwachsen.

Auch der Primärmarkt für Insurance Bonds war aktiv und zahlreiche Emittenten bedienten einmal mehr des relativ neuen «Restricted Tier 1-Kapitals», um Anleihen zu platzieren. Das Neuemissionsvolumen von EUR 25 Mrd. blieb aber eher unterdurchschnittlich. Zum Jahresende hin führten Zins- bzw. Inflationssorgen zu einer moderaten Renditeausweitung und Volatilität.

Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen

Das starke Wachstum des Fonds konnte dank der starken Primärmärkte (CAT Bonds und Insurance Bonds) gut investiert werden. Die wichtigste Änderung der Positionierung während 2021 war wieder einmal die leichte Reduktion der Quote für Insurance Bonds während der US-Wirbelsturmsaison.

Ausblick

Der Ausblick für das Jahr 2022 ist positiv. CAT Bond-Spreads sind aufgrund des anhaltend hohen Niveaus der versicherten Schäden gegen Jahresende um ca. 10% gestiegen. Dies ist auch in der Gesamtrendite des Portfolios reflektiert, die bei 5.8% liegt.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

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

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 01.04.2021

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 08.10.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über folgende Ausschüttung für das 3. Quartal 2021 (Zahltag 12. Oktober 2021) informiert:

- Class ID EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 0.19 pro Anteil und eine Kapitalausschüttung von EUR 0.62 pro Anteil vorgenommen.

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.

ESG Bestimmungen

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Staffelung Verwaltungsaufwand

Die effektive Belastung der Verwaltungsaufwands beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

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

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 100 Mio. oder Gegenwert 0.05%
oder Minimum CHF 15'000.00 p.a.

Staffelung der Verwahrstellengebühr

Die effektive Belastung der Verwahrstellengebühr beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

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

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

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

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

oder Minimum CHF 12'000.00 p.a.

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.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 947'942.92. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: USD 130'164.78
- Vermögensverwaltungsvergütung: USD 817'778.14

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Plenum Insurance Capital Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr 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 Insurance Capital 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 dazugehörigen Bericht.

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 27. April 2022