

Plenum CAT Bond Dynamic Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2022

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Plenum Investments AG Brandschenkestrasse 41 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 FL-9490 Vaduz
Vertreter	Schweiz: ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zürich
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG Börsenstrasse 16 CH-8001 Zürich
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	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	LI1115702881 Class I EUR LI1115702857 Class I USD LI1115713706 Class P EUR LI1115714464 Class S CHF LI1115714381 Class S EUR LI1115714191 Class S USD
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 M USD: keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2022

USD

Bankguthaben, davon	23'405.85
Sichtguthaben	23'405.85
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	46'450'169.96
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	1'654'098.05
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	668'906.04
Zinsen / Dividenden	642'991.35
Gesamtvermögen	48'796'579.90
Verbindlichkeiten, davon	-117'777.72
gegenüber Banken	-54'713.60
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-8'478.30
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-18'792.64
Vermögensverwaltungsgebühren	-29'624.25
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	48'678'802.18
Class I EUR	5'220'780.71
Class I USD	16'884'770.36
Class P EUR (Start: 08.07.2022)	4'096'475.60
Class S CHF	13'570'938.42
Class S EUR	4'233'506.29
Class S USD	4'672'330.80
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I EUR	50'767.000
Class I USD	171'833.920
Class P EUR (Start: 08.07.2022)	40'000.000
Class S CHF	126'885.018
Class S EUR	39'875.000
Class S USD	45'769.059
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I EUR	EUR 96.36
Class I USD	USD 98.26
Class P EUR (Start: 08.07.2022)	EUR 95.96
Class S CHF	CHF 98.95
Class S EUR	EUR 99.48
Class S USD	USD 102.08

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

	USD
Erträge der Bankguthaben	12'969.46
Erträge der Wertpapiere, davon	708'828.28
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	708'828.28
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	18'248.27
Total Erträge	740'046.01
Passivzinsen	-595.66
Revisionsaufwand	-25'382.97
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-255'744.31
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-29'514.64
Sonstige Aufwendungen, davon	-120'433.09
Reise- / Werbekosten	-6'999.99
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-16'856.89
Total Aufwendungen	-448'527.56
Nettoertrag	291'518.45
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	660'861.46
Realisierter Erfolg	952'379.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'908'808.93
Gesamterfolg	-1'956'429.02

Ausserbilanzgeschäfte

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	291'518.45
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	291'518.45
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	291'518.45
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'192'882.20
Saldo aus dem Anteilsverkehr	22'442'349.00
Gesamterfolg	-1'956'429.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48'678'802.18

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	3'900.000
Neu ausgegebene Anteile	55'470.000
Zurückgenommene Anteile	-8'603.000
Anteile am Ende der Periode	50'767.000

Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	14'198.000
Neu ausgegebene Anteile	207'421.840
Zurückgenommene Anteile	-49'785.920
Anteile am Ende der Periode	171'833.920

Class P EUR (Start: 08.07.2022)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	40'000.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	40'000.000

Class S CHF

Anteile zu Beginn der Periode	136'830.018
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-9'945.000
Anteile am Ende der Periode	126'885.018

Class S EUR

Anteile zu Beginn der Periode	45'865.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-5'990.000
Anteile am Ende der Periode	39'875.000

Class S USD

Anteile zu Beginn der Periode	53'702.059
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-7'933.000
Anteile am Ende der Periode	45'769.059

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I EUR				
31.12.2021	390'000.00 EUR	3'900.000	100.00 EUR	
31.12.2022	4'891'806.71 EUR	50'767.000	96.36 EUR	-3.64%
Class I USD				
31.12.2021	1'419'800.00 USD	14'198.000	100.00 USD	
31.12.2022	16'884'770.36 USD	171'833.920	98.26 USD	-1.74%
Class P EUR (Start: 08.07.2022)				
08.07.2022	3'599'999.98 EUR	36'000.000	100.00 EUR	
31.12.2022	3'838'346.78 EUR	40'000.000	95.96 EUR	* -4.04%
Class S CHF				
28.05.2021	8'010'000.00 CHF	80'100.000	100.00 CHF	
31.12.2021	14'049'332.12 CHF	136'830.018	102.68 CHF	* 2.68%
31.12.2022	12'555'832.23 CHF	126'885.018	98.95 CHF	-3.63%
Class S EUR				
04.06.2021	100'000.00 EUR	1'000.000	100.00 EUR	
31.12.2021	4'714'850.45 EUR	45'865.000	102.80 EUR	* 2.80%
31.12.2022	3'966'742.83 EUR	39'875.000	99.48 EUR	-3.23%
Class S USD				
28.05.2021	2'457'705.90 USD	24'577.059	100.00 USD	
31.12.2021	5'548'505.74 USD	53'702.059	103.32 USD	* 3.32%
31.12.2022	4'672'330.80 USD	45'769.059	102.08 USD	-1.20%

* 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)
Pfungstweidstrasse 110
CH-8005 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2022

			USD
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.2029
EURO	EUR	1.00	1.0673
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0808

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

Class I EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.31% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.31% p.a.

Class I USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.30% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.30% p.a.

Class P EUR (Start: 08.07.2022)

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.09% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.09% p.a.

Class S CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.75% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.75% p.a.

Class S EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.75% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.75% p.a.

Class S USD

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

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

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

Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

Spesen 7'182.09

Courtage 1'573.53

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert USD	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Bermudainseln						
US88577CAA99 - 3264 23 144A3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	974'220.00	2.00%
US04227FAB13 - ARMO22A 144A3C7 FRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2423688279 - ARTEX SAC LTD. (SILVER CRANE 2021-1)	274'270.00	0.00	0.00	274'270.00	253'699.75	0.52%
US095538AF12 - Blue Halo Re 2022-14.02.25 Secd Prin at Risk CI A	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	285'264.00	0.59%
US09785EAJ01 - Bonanza A-144A FRN	0.00	1'350'000.00	0.00	1'350'000.00	921'429.00	1.89%
US09785EAG61 - Bonanza Re Ltd. 2021-1 Class B	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	249'075.00	0.51%
US10260PAC23 - BOWL 23-144A3C7FRN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	496'500.00	1.02%
US10260PAF53 - Bowline Re Prin at Risk Sr 144A3C7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	488'650.00	1.00%
US177510AK05 - Citrus Re/Var FRN 20250607 CI-A Ser-2022-1 144A+3c7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	492'005.00	1.01%
US30014LAJ35 - EVE 25 VRN-144A3C7	0.00	900'000.00	0.00	900'000.00	841'221.00	1.73%
US33975CAE57 - FLD 23 144A-3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	960'000.00	1.97%
US33975CAJ45 - FloodSmart Re 2022-25.02.25 Ser 2022-1 Prin at Risk	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	930'000.00	1.91%
US33975CAD74 - FloodSmart Re/Var FRN 20220307 144A+3c7	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US35087TAA60 - Four Lakes Re --- Notes 2020-05.01.24 Prin At Risk Series 20	500'000.00	750'000.00	0.00	1'250'000.00	1'177'725.00	2.42%
US36354TAL61 - GAL 24 144A3C7 FRN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	475'010.00	0.98%
US36354TAK88 - GALI 24-144A3C7 FRN	500'000.00	500'000.00	0.00	1'000'000.00	930'000.00	1.91%
US42703VAF04 - Herbie/Var FRN 20270108 Sr CI-A Ser-2022-1 144A+3c7	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	249'875.00	0.51%
US42703VAA17 - HERBIE24 144A3C7FRN	500'000.00	500'000.00	0.00	1'000'000.00	874'170.00	1.80%
US42815KAA07 - HEST 25 - 144A3C7 VR	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	717'020.00	1.47%
US45833UAF84 - Integrity Re 2022 Prin at Risk Sr1443c7	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	191'470.00	0.39%
XS2364514294 - Isosceles Ins/Var Bd 20230710 Sr Ser-A	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	242'500.00	0.50%
US49407PAD24 - KILI 24-144A3C7 FRN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	476'170.00	0.98%
US49407PAC41 - Kilimanjaro III/Var FRN 20241219 Sr CI-A-2	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	329'340.00	0.68%
US54279PAA30 - LNG 26 144A-3C7 VRN	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	951'390.00	1.95%
US577092AU34 - MATT 24 VRN-144A3C7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	496'750.00	1.02%
US577092AQ22 - Matterhorn 25 B 144A3C7 VRN	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'093'875.00	2.25%
US577092AD19 - Matterhorn RE 20-24 144A3C7FRN	0.00	750'000.00	0.00	750'000.00	648'165.00	1.33%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
US577092AL35 - Matterhorn Re/Var FRN 20221207 Sr CI-A Ser-2020-5 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US59013MAE21 - MERNA II 30- 144A3C7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	949'940.00	1.95%
US59013MAD48 - Merna Reins II/Var FRN 20240807 Sr CI-A 144A+3c7	900'000.00	0.00	0.00	900'000.00	596'340.00	1.23%
US613752AA24 - MRL 25 A- 144A3C7	0.00	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	1'057'166.00	2.17%
US62865LAA52 - Mystic Re IV/Var FRN 20240108 Sr CI-A 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	952'390.00	1.96%
US62865LAC19 - Mystic Re IV/Var FRN 20250108 Sr 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	931'170.00	1.91%
US666842AB56 - NORT 22 144A- 3C7FRN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US666842AE95 - NORTH25 VRN- 144A3C7	0.00	900'000.00	0.00	900'000.00	876'672.00	1.80%
US705809AD36 - Pelican IV Re/Var FRN 20240507 CI-B Ser-2021-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	5'000.00	0.01%
US73934DAB55 - Power Prot Re/Var FRN 20240909 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	485'000.00	1.00%
XS2502219244 - Randolph/0 DiscBd 20290705 Sr	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	240'775.00	0.49%
US76870YAE23 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr 144A+3c7	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	694'365.00	1.43%
US76870YAD40 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	232'875.00	0.48%
US80000XAB55 - SAND 26 B- 144A3C7	0.00	450'000.00	0.00	450'000.00	430'020.00	0.88%
US80000WAA99 - SANDERS 23 144A3C7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	493'020.00	1.01%
US80000YAA55 - Sanders Re III/Var FRN 20270407 Sr 144A	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	399'960.00	0.82%
US78414BAB71 - SD Re -14.07.23 Prin at Risk Ser 20-1 CI A	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	969'510.00	1.99%
US826359AB77 - Sierra 22 144A3C7 FRN	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US826359AD34 - Sierra/Var Bd 20240131 CI-B Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	947'000.00	1.95%
US86944RAD08 - Sutter Re -6.6.22 Prin at Risk FRN	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US86944RAA68 - SUTTER23- 144A3C7FRN	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	245'395.00	0.50%
US87403TAE64 - Tailwind 25 B144A3C7 FRN	0.00	1'350'000.00	0.00	1'350'000.00	1'203'525.00	2.47%
US87403TAA43 - Tailwind Re 22 A 144A-3C7FRN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US888329AB58 - Titania Re Ltd. 2021-2 Class A	250'000.00	1'000'000.00	0.00	1'250'000.00	1'089'850.00	2.24%
US89055TAB98 - Topanga Re Bds 24	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	237'527.50	0.49%
US90323WAK62 - URSA 22- 144A3C7 FRN	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US91734PAE60 - URSA 25 VRN- 144A3C7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	967'090.00	1.99%
US91734PAC05 - Ursa Re II/Var FRN 20241206 Sr CI-F Ser-2021-1 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	937'370.00	1.93%
US92840DAB82 - Vista RE/Var FRN 20250521 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	472'150.00	0.97%
XS2363934618 - Wht Rck Insrnc/MMkt 20220706 Sr	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
US98740RAA77 - YOSEMITE 25 VRB	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	480'900.00	0.99%
Summe Bermudainseln					31'640'534.25	65.00%
Cayman Islands						
US76120FAD33 - Resid Reins/Var FRN 20231206 Sr 144A	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	485'100.00	1.00%
US76119YAF07 - Residential 6.12.26 144A	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	500'750.00	1.03%
US76120AAC62 - Residential/Var FRN 20241206 Sr CI-4 Ser-2020-II 144A	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	473'900.00	0.97%
Summe Cayman Islands					1'459'750.00	3.00%
Grossbritannien						
XS2451864107 - BALTIC PCC LTD 2022-1 CLASS A	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	565'351.28	1.16%
Summe Grossbritannien					565'351.28	1.16%
Hong Kong						
US092168AA11 - BLACK25 144A3C7VRN	0.00	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	1'114'560.00	2.29%
Summe Hong Kong					1'114'560.00	2.29%
Irland						
US04921WAA53 - Atlas Cap 2022/Var Bd 20250606 Sr CI-A Ser-2022-1 144A+3c7	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	927'620.00	1.91%
XS2193952053 - AZZURRO 24 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'056'460.10	2.17%
XS2066695433 - HEX II R24-144A FRB	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'056'150.60	2.17%
XS2181578233 - WINDMILL 24 VRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'048'146.23	2.15%
Summe Irland					4'088'376.93	8.40%
Singapur						
US04638WAA99 - Astro Re/Var FRN 20250708 CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	362'500.00	0.74%
US148805AA28 - Catahoula II Re/Var FRN 20250616 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	489'100.00	1.00%
US31971CAA18 - First Coast III/Var FRN 20250407 Sr CI-A 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	930'400.00	1.91%
US62984JAB44 - Nakama Re Ltd. 21-1 Class 2	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	461'960.00	0.95%
XS2423598528 - PHEI 28 BDS	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	256'602.50	0.53%
US89142MAA18 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr CI-A Ser-2021-1 144A	0.00	250'000.00	0.00	250'000.00	240'130.00	0.49%
US89142MAB90 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr CI-B Ser-2021-1 144A	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	965'290.00	1.98%
US90421FAC23 - Umigame Re/Var FRN 20250407 Sr CI-B Ser-2021-1 144A+3c7	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	478'750.00	0.98%
Summe Singapur					4'184'732.50	8.60%
USA						
US13947LAD47 - Cape Lookout Re Ltd 2022-1 A	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'207'000.00	2.48%
US13947LAC63 - Cape Lookout Re/Var FRN 20240322 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	959'300.00	1.97%
XS2368221680 - WELTBANK 23 FRN	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	245'190.00	0.50%
XS2127856016 - WELTBANK 24 D FRN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	493'340.00	1.01%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
XS2127855398 - World Bank/Var FRN 20240313 Sr Cl-B Ser-CAR 126 Tra-1 Gtd	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	492'035.00	1.01%
Summe USA					3'396'865.00	6.98%
Summe Obligationen					46'450'169.96	95.42%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					46'450'169.96	95.42%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Bermudainseln						
US49407QAD07 - Kilimanjr II Re/Var FRN 20220421 Sr 144A+3c7	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Bermudainseln					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					46'450'169.96	95.42%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008730 - I EUR / EUR/USD 1.05449 1.7.22	0.00	175'000.00	184'536.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000008650 - I EUR / EUR/USD 1.05455 1.7.22	0.00	195'000.00	205'637.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000008778 - I EUR / EUR/USD 1.0584 30.9.22	0.00	3'740'000.00	3'958'567.47	0.00	0.00	0.00%
FXF000008627 - I EUR / EUR/USD 1.083664 01.072022	0.00	105'000.00	113'784.72	0.00	0.00	0.00%
FXF000008547 - I EUR / EUR/USD 1.10381 1.4.22	0.00	3'060'000.00	3'377'673.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000008586 - I EUR / EUR/USD 1.12020 1.7.22	0.00	3'362'000.00	3'766'125.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000008439 - I EUR / EUR/USD 1.13388 1.4.22	0.00	62'000.00	70'300.62	0.00	0.00	0.00%
FXF000008370 - I EUR / EUR/USD 1.13539 7.1.22	0.00	390'000.00	442'802.49	0.00	0.00	0.00%
FXF000008393 - I EUR / EUR/USD 1.13580 1.4.22	0.00	390'000.00	442'962.16	0.00	0.00	0.00%
FXF000008700 - I EUR / USD/EUR 1.07683 1.7.22	0.00	199'215.22	185'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008527 - I EUR / USD/EUR 1.09822 1.4.22	0.00	164'733.15	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008931 - I EUR EUR/USD 0.9635173 6.1.23	0.00	5'120'000.00	4'933'208.58	0.00	533'011.94	1.09%
FXF000008891 - I EUR EUR/USD 0.998919 30.9.22	0.00	1'540'000.00	1'538'335.26	0.00	0.00	0.00%
FXF000008807 - I EUR EUR/USD 1.016592 30.9.22	0.00	40'000.00	40'663.68	0.00	0.00	0.00%
FXF000009077 - I EUR EUR/USD 1.0336669 6.1.23	0.00	60'000.00	62'020.02	0.00	2'038.87	0.00%
FXF000009102 - I EUR EUR/USD 1.048936 6.1.23	0.00	75'000.00	78'670.20	0.00	1'403.86	0.00%
FXF000008640 - I EUR EUR/USD 1.077118 1.7.22	0.00	150'000.00	161'567.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000009027 - I EUR USD/EUR 0.987510 6.1.23	0.00	83'938.42	85'000.00	0.00	-6'812.86	-0.01%
FXF000008978 - I EUR USD/EUR 0.987906 6.1.23	0.00	375'404.28	380'000.00	0.00	-30'307.30	-0.06%
FXF000008894 - I EUR USD/EUR 0.997702 30.9.22	0.00	19'954.04	20'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008847 - I EUR USD/EUR 1.026251 30.9.22	0.00	205'250.20	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008689 - I EUR USD/EUR 1.069473 1.7.22	0.00	64'168.38	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008179 - MASTER / USD/EUR 1.17 7.1.22	0.00	3'529'029.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008776 - Master USD/EUR 1.05817 30.9.22	0.00	3'174'523.80	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008587 - Master USD/EUR 1.119160 1.7.22	0.00	3'357'482.70	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008392 - MASTER USD/EUR 1.135639 1.4.22	0.00	3'406'917.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008775 - MASTER USD/GBP 1.21765 30.9.22	0.00	608'825.70	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008588 - Master USD/GBP 1.313776 1.7.22	0.00	656'888.20	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008497 - Master USD/GBP 1.331294 1.4.22	0.00	665'647.20	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008930 - P EUR EUR/USD 0.963517 6.1.23	0.00	4'050'000.00	3'902'245.07	0.00	421'620.77	0.87%
FXF000008915 - P EUR EUR/USD 0.96448 30.9.22	0.00	50'000.00	48'224.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000008808 - P EUR EUR/USD 1.016592 30.9.22	0.00	3'600'000.00	3'659'731.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000008854 - P EUR EUR/USD 1.022077 30.9.22	0.00	400'000.00	408'830.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000009078 - P EUR EUR/USD 1.0336669 6.1.23	0.00	50'000.00	51'683.35	0.00	1'699.06	0.00%
FXF000009028 - P EUR USD/EUR 0.9875108 6.1.23	0.00	64'188.21	65'000.00	0.00	-5'209.82	-0.01%
FXF000008979 - P EUR USD/EUR 0.987906 6.1.23	0.00	296'371.80	300'000.00	0.00	-23'926.82	-0.05%
FXF000008181 - S CHF / CHF/USD 0.91 7.1.22	0.00	13'300'000.00	14'461'410.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000008395 - S CHF / CHF/USD 0.91299 1.4.22	0.00	14'050'000.00	15'388'844.89	0.00	0.00	0.00%
FXF000008251 - S CHF / CHF/USD 0.91602 7.1.22	0.00	100'000.00	109'167.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000008585 - S CHF / CHF/USD 0.92120 1.7.22	0.00	13'855'000.00	15'040'037.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000008315 - S CHF / CHF/USD 0.92708 7.1.22	0.00	620'000.00	668'764.29	0.00	0.00	0.00%
FXF000008779 - S CHF / CHF/USD 0.9454 30.9.22	0.00	13'760'000.00	14'553'871.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000008487 - S CHF / USD/CHF 0.91462 1.4.22	0.00	136'668.03	125'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008513 - S CHF / USD/CHF 0.92372 1.4.22	0.00	92'018.83	85'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008599 - S CHF / USD/CHF 0.92474 1.7.22	0.00	108'138.27	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008928 - S CHF CHF/USD 0.979321 6.1.23	0.00	13'810'000.00	14'101'601.37	0.00	833'653.32	1.71%
FXF000009080 - S CHF CHF/USD 0.9393295 6.1.23	0.00	160'000.00	170'334.25	0.00	2'707.05	0.01%
FXF000008980 - S CHF USD/CHF 0.981498 6.1.23	0.00	1'039'227.54	1'020'000.00	0.00	-63'923.46	-0.13%
FXF000009034 - S CHF USD/CHF 0.9927002 6.1.23	0.00	332'426.67	330'000.00	0.00	-24'475.13	-0.05%
FXF000009030 - S CHF USD/CHF 0.9937010 6.1.23	0.00	251'584.71	250'000.00	0.00	-18'795.44	-0.04%
FXF000008784 - S EUR / EUR/USD 1.05 30.9.22	0.00	204'762.48	195'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	USD	in %
FXF000008777 - S EUR / EUR/USD 1.0584 30.9.22	0.00	4'425'000.00	4'683'599.21	0.00	0.00	0.00%
FXF000008214 - S EUR / EUR/USD 1.1 7.1.22	0.00	75'000.00	87'379.58	0.00	0.00	0.00%
FXF000008601 - S EUR / EUR/USD 1.10562 1.7.22	0.00	105'000.00	116'090.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000008584 - S EUR / EUR/USD 1.12020 1.7.22	0.00	4'615'000.00	5'169'741.46	0.00	0.00	0.00%
FXF000008316 - S EUR / EUR/USD 1.12650 7.1.22	0.00	770'000.00	867'406.54	0.00	0.00	0.00%
FXF000008394 - S EUR / EUR/USD 1.13580 1.4.22	0.00	4'715'000.00	5'355'298.89	0.00	0.00	0.00%
FXF000008252 - S EUR / EUR/USD 1.16516 7.1.22	0.00	35'000.00	40'780.67	0.00	0.00	0.00%
FXF000008185 - S EUR / EUR/USD 1.17 7.1.22	0.00	80'000.00	93'898.88	0.00	0.00	0.00%
FXF000008180 - S EUR / EUR/USD 1.17 7.1.22	0.00	3'745'000.00	4'406'325.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000008670 - S EUR / USD/EUR 1.04725 1.7.22	0.00	52'362.70	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008655 - S EUR / USD/EUR 1.05551 1.7.22	0.00	84'441.28	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008548 - S EUR / USD/EUR 1.10293 1.4.22	0.00	110'293.80	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008600 - S EUR / USD/EUR 1.10380 1.7.22	0.00	110'380.90	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008916 - S EUR EUR/USD 0.96448 30.9.22	0.00	60'000.00	57'869.34	0.00	0.00	0.00%
FXF000008929 - S EUR EUR/USD 0.9635173 6.1.23	0.00	4'290'000.00	4'133'489.22	0.00	446'605.70	0.92%
FXF000009079 - S EUR EUR/USD 1.0336669 6.1.23	0.00	55'000.00	56'851.68	0.00	1'868.97	0.00%
FXF000008981 - S EUR USD/EUR 0.987906 6.1.23	0.00	316'129.92	320'000.00	0.00	-25'521.94	-0.05%
FXF000009029 - S EUR USD/EUR 0.9875108 6.1.23	0.00	69'125.76	70'000.00	0.00	-5'610.58	-0.01%
FXF000009103 - S EUR USD/EUR 1.046956 6.1.23	0.00	78'521.70	75'000.00	0.00	-1'552.95	-0.00%
FXF000008933 - USD/EUR 0.9635086 6.1.23	0.00	2'890'525.80	3'000'000.00	0.00	-312'460.38	-0.64%
FXF000008932 - USD/GBP 1.0592365 6.1.23	0.00	529'618.25	500'000.00	0.00	-71'914.81	-0.15%
Summe Liechtenstein					1'654'098.05	3.40%
Summe Devisentermingeschäfte					1'654'098.05	3.40%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					1'654'098.05	3.40%
Summe Derivate					1'654'098.05	3.40%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					23'405.85	0.05%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					23'405.85	0.05%
Sonstige Vermögenswerte					668'906.04	1.37%
Gesamtvermögen					48'796'579.90	100.24%
Verbindlichkeiten					-117'777.72	-0.24%
Nettovermögen					48'678'802.18	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

Rückblick

Mit rund \$120 Mrd. an versicherten Naturkatastrophenschäden, erreichten die Schäden in etwa das Niveau des letzten Jahres und lagen damit erneut deutlich über dem Durchschnitt der letzten Dekade von rund \$97 Mrd. Die ökonomischen Schäden blieben mit \$270 Mrd. etwas hinter dem Vorjahreswert von \$320 Mrd. zurück. Ein Drittel der Gesamtschäden und etwa die Hälfte der versicherten Schäden ist auf Hurrikan «Ian» zurückzuführen, der Ende September die Westküste Floridas erreichte. Doch auf anderen Kontinenten kam es zu teils erheblichen Katastrophenschäden. So gab es im vergangenen Jahr verheerende Überschwemmungen in Teilen Asiens und Australiens.

Da Hurrikanrisiken in Florida das mit Abstand grösste Risikosegment im CAT-Bond-Markt ausmachen, war Hurrikan «Ian» von besonderer Relevanz und führte zu grossen Wertkorrekturen auf CAT Bonds. «Ian» war inflationsbereinigt der zweit teuerste Sturm in den USA nach Hurrikan Katrina im Jahr 2005. Nur wenige Hurrikane der Vergangenheit waren stärker als Ian, aber die hohe Zerstörungswirkung des Sturms war zum Teil auch seiner enormen Grösse und hoher Niederschlagsmengen geschuldet. Dies passt in die Erwartung der klimawissenschaftlichen Forschung, die heute davon ausgeht, dass sich die Anzahl starker Hurrikane zwar kaum verändern dürfte, jedoch mit einer Zunahme besonders starker und niederschlagsreicher Stürme wie «Ian» rechnet.

Als direkte Folge des Sturms fielen die Kurse von CAT Bonds deutlich und der Markt korrigierte um fast 10%. Zum Jahresende zu kam es auf vielen CAT Bonds zu Kurserholungen, dennoch ist 2022 das erste Jahr, mit einem negativen Ergebnis für den Swiss Re Cat Bond Index als Marktperformanceindikator. Bemerkenswert ist in diesem Zusammenhang, dass der grösste Teil der Kursverluste auf die Ausweitung der Risikoprämien zurückzuführen ist. So verzeichnen wir per Ende 2022 keine Nominalwertverluste auf im Plenum CAT Bond Fund gehaltenen Positionen aufgrund von Hurrikan «Ian».

Trotz ausbleibender Abschreibungen auf CAT Bonds konnte der Fonds das Jahr nicht mit einer positiven Wertentwicklung abschliessen. Bereits die erste Jahreshälfte war von einer Risikoprämienausweitung gekennzeichnet, die zu Bewertungsverlusten auf den gehaltenen CAT Bonds führte. Diese Entwicklung hat sich nach «Ian» nochmals beschleunigt, was weitere Kursverluste zur Folge hatte. Darüber hinaus führten die sich wieder ausweitenden Zinsdifferenzen von CHF und EUR gegenüber dem USD zu steigenden Kosten für die Währungsabsicherung und damit grösseren Performanceunterschieden der verschiedenen Währungsklassen.

Marktüberblick

Trotz steigender Risikoprämien im CAT Bond Markt und Zurückhaltung bei Neuemissionen im vierten Quartal als Folge von Hurrikan «Ian», blieb das Neuemissionsvolumen mit knapp \$10.5 Mrd. hoch und der Markt wuchs auf eine neue Rekordgrösse von knapp \$36 Mrd. Dies ist insbesondere bemerkenswert, da sowohl der Markt für Insurance-Linked-Securities als gesamtes – von dem der CAT-Bond-Markt ein Teil ist – als auch das Kapital der globalen Rückversicherungsindustrie im abgelaufenen Jahr rückläufig waren. Was den relativen Erfolg von CAT Bonds nochmals unterstreicht.

Investoren finden heute einen grösseren, breiter diversifizierten und aufgrund der Schadenslast der vergangenen Jahre für das übernommene Risiko attraktiv zahlenden Markt vor, bei dem die Risikoentschädigung auf ein Niveau angestiegen ist, dass in der Historie des Marktes nur nach Hurrikan Katrina im Jahr 2005 erreicht wurde.

Wesentliche Investitionen und Desinvestitionen

2022 wurden insgesamt 67 Trades getätigt. 23 waren Zukäufe von CAT Bonds über den Sekundärmarkt und 27-mal wurde an Emissionen am Primärmarkt partizipiert. 4 Transaktionen waren Verkäufe von Bonds zur Optimierung der Risikosituation und Portfolioreallokation. 13 Portfoliopositionen kamen 2022 zum Ablauf. Insgesamt hielt der Fonds Ende Jahr 71 Positionen im Portfolio und damit 32 Bonds mehr im Portfolio als vor Jahresfrist. Dies ging einher mit einem gestiegenen Gesamtvermögen, das sich im Vorjahresvergleich von USD 28 Mio. auf USD 49 Mio. erhöhte.

Umsetzung der Nachhaltigkeitsziele

Die Anlageziele in Bezug auf Nachhaltigkeit wurden erfüllt. Statt der geforderten 50% Exposition zu meteorologischen Risiken hielt der Fonds im Durchschnitt über 70% meteorologische Risiken im Portfolio. Der Fonds hielt im Jahr 2022 keine Risiken ausserhalb von Naturkatastrophen- und Leben- und Gesundheitsrisiken, so dass auch hier die Mindestquote von 90% stets eingehalten wurde.

Ausblick

Die Risikotragfähigkeit der Versicherungsindustrie wird weiterhin durch unterschiedlichste Faktoren belastet; die wichtigsten darunter sind: schrumpfende Kapitalbasis aufgrund höherer Zinsen, hohe Inflation, ungünstige Entwicklung der Katastrophenschäden sowie steigende Sekundärrisiken aufgrund des fortschreitenden Klimawandels. Einerseits dürfte dies zu weiterem Marktwachstum führen, da der Bedarf nach Rückversicherungskapazität weiter zunehmen wird, andererseits wirkt dies Unterstützten für das bereits hohe Prämienniveau im Rückversicherungsmarkt und damit auch bei CAT Bonds. In Kombination mit lediglich moderater Nachfrage nach ILS und CAT Bonds dürfte sich an diesem Umfeld wenig ändern, was für CAT Bond Anleger bedeutet, dass sie auf längere Sicht von dem hohen Risikoprämienniveau profitieren können und attraktiv für die übernommenen Risiken entschädigt werden.

Gerade in einem Umfeld, in dem auf den meisten herkömmlichen Kapitalanlagen weiter hohe Unsicherheiten lasten, bleiben CAT Bonds eine hochattraktive Beimischung in einer breiteren Asset Allokation. Ohne weitere Katastrophenereignisse dürfte der zukünftige Prämienanstieg begrenzt bleiben, so dass wir heute einen sehr interessanten Einstiegszeitpunkt für Investitionen in diese diversifizierende Alternative zu herkömmlichen Obligationen sehen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 21.12.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anleger über die folgenden Änderungen im Prospekt informiert:

- Es wurden Anpassungen zu den nicht zugelassenen Anlagen, den Allgemeinen Risiken und zur Sonder-NAV Berechnung vorgenommen.
- Die Anlagegrundsätze wurden um ESG-Erklärungen erweitert und einzelne redaktionelle Änderungen vorgenommen.
- Es wurden folgende sechs neue Anteilklassen gegründet:

Class ID EUR (ISIN: LI1233308603)

Class I2 USD (ISIN: LI1233308611)

Class I2 EUR (ISIN: LI1233308629)

Class I2 CHF (ISIN: LI1233308637)

Class I2 GBP (ISIN: LI1233308645)

Class I2R GBP (ISIN: LI1234846320)

Das Anteilsregister für die Anteilsklasse Class I2R GBP wird durch Verwaltungsgesellschaft geführt, das Anteilsregister für sämtliche weiteren neuen Anteilklassen durch die Verwahrstelle.

Dahingehend wurden die Daten in „Die Organisation des OGAW im Überblick“, Ziffer 5.3 Verwaltungsgesellschaft, Ziffer 5.6 Verwahrstelle, Ziffer 9.4 bzw. Art. 7 Ausgabe von Anteilen, Ziffer 9.5 bzw. Art. 8 Rücknahme von Anteilen sowie der Anhang A: „Fonds im Überblick“ aktualisiert. Zudem wurden die Ziffer 5.7 Führung des Anteilsregister sowie der Anteilsregisterführungsaufwand in Ziffer 12.2 Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW und Art. 30 Laufende Gebühren eingefügt.

Vergütungsinformation (ungeprüft)

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

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

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

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



Brüssel, den 6.4.2022
C(2022) 1931 final

ANNEX 4

ANHANG

der

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

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

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

Name des Produkts: Plenum CAT Bond Dynamic Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 8755004IMTJXF2J1OC95

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? *[Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht der Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen]*

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds trifft seine Investmententscheidungen nicht nur auf Basis von wirtschaftlichen Faktoren, sondern insbesondere auch auf Basis von sozialen Faktoren. Dabei strebt der Fonds Investitionen in Vermögenswerten an, welche er hinsichtlich des Kriteriums für eine nachhaltige, soziale Wirtschaftsweise als überdurchschnittlich positiv einschätzt. Denn

Naturkatastrophen stellen sowohl die Wirtschaft im Allgemeinen, die Versicherungsbranche im Speziellen als auch die Gesellschaft vor grosse Herausforderungen. Die Zunahme wetterbedingter Naturkatastrophen, der demographische Wandel und die Zunahme von Vermögen in betroffenen Regionen führen zu einem Anwachsen des Versicherungsbedürfnisses, was zu einer steigenden Nachfrage nach Versicherungsdeckung führt.

Das Absichern gegen Naturkatastrophenschäden stellt ein wichtiges Element für die Anpassung an den Klimawandel dar, da sie nicht nur die Risikoteilung unterstützt, sondern auch den gesamten Risikomanagementzyklus (Erkennen, Analysieren, Planen, Umsetzen und Bewerten) und den Katastrophenmanagementzyklus (Vorbeugen und Schützen, Vorbereiten, Reagieren und Wiederherstellen) abdeckt.

Der Fonds reduziert (relative) Armut und stärkt Gesundheit und Wohlergehen indem er die Wiederherstellung vernichteter Vermögenswerte und Lebensumständen im Ereignisfall ermöglicht. Ferner werden finanzielle Mittel auch für Entwicklungsländer bereitgestellt, um die Folgen von Naturkatastrophen zu lindern. Zusätzlich stabilisiert der alternative Risikotransfer von Versicherungsrisiken das herkömmliche Rückversicherungssystem im Bereich Naturkatastrophen. Diese Umstände werden systematisch in der Auswahl der Anlagen berücksichtigt.

Gemäss Art. 5 der Verordnung (EU) 2020/852 ist eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten sind, die gemäß Artikel 3 der Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

Es wird ein Grad an der Ausrichtung der Taxonomie von mindestens 0% angestrebt.

Gemäss Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 ist ein Umweltziel anzugeben, durch welches die Investition in Finanzprodukte beiträgt.

Durch Umsetzung des Anlageziels wird ein Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel angestrebt.

Es wird kein Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zielsetzung

Die KPIs dokumentieren in quantifizierbarer Weise die Nachhaltigkeitsleistung des Plenum CAT Bond Funds. Sie unterscheiden die ökologische bzw. soziale Leistung in mehreren Ebenen, welche eine Unterteilung in Nachhaltigkeitsleistungen in Bezug auf soziale Leistung und Nachhaltigkeitsleistungen in Bezug auf Umweltziele – Anpassung an den Klimawandel ermöglichen.

Maximale Nachhaltigkeitsleistung

Die folgenden KPIs quantifizieren den maximalen vom Fonds zu leistenden Nachhaltigkeitsbeitrag, unterteilt in soziale Leistungen und Umweltleistungen, und

entsprechen dem Anteil der jeweiligen Versicherungsdeckung in den zuvor genannten Bereichen am Fondsvermögen.

KPI I - Soziale Nachhaltigkeitsleistung

Misst den Anteil der zu Naturkatastrophenrisiken und Lebens- und Gesundheitsrisiken exponierten Portfoliopositionen in Relation zum Gesamtfondsvermögen. Auszahlungen aus diesem Bereich ermöglichen eine rasche Stabilisierung der Gesellschaftsstrukturen in von Naturkatastrophen betroffenen Regionen. Die einzuhaltende Mindestquote beträgt 90%. Per 31.12.2022 lag die Quote bei 96.5% nach Abzug Liquidier Mittel.

KPI II - Umwelt Nachhaltigkeitsleistung

Misst den Anteil der zu Meteorologischen Risiken exponierten Portfoliopositionen in Relation zum Gesamtfondsvermögen. Auszahlungen aus diesem Bereich ermöglichen einen raschen Wiederaufbau nach dem Eintreten von Meteorologischen Risiken. Das Ereignisrisiko ist abhängig von klimatischen Faktoren und damit auch abhängig von den Folgen des Klimawandels. Die einzuhaltende Mindestquote beträgt 50%. Per 31.12.2022 lag die Quote bei 75.0% nach Abzug Liquidier Mittel.

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

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

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

Es werden keine nachhaltigen Investitionen berücksichtigt.

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

Es werden keine nachhaltigen Investitionen berücksichtigt. Allerdings wird durch ein eigens entwickeltes Analyseverfahren (CATLEV 2) sichergestellt, dass ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht geschadet wird. Das Allokationsverfahren hat zum Ziel, den Anteil an möglicherweise im Widerspruch zu den ESG Anlagekriterien stehende Investments auf Portfolioebene auf unter 5% zu beschränken. Das anzuwendende Verfahren analysiert grundsätzlich das dem transferierten Risiko unterliegende Versicherungsbuch. Das Analyseverfahren ist kaskadenförmig aufgebaut und beruht auf vier Ebenen. Die Ausschlusskriterien richten sich nach dem Anforderungskatalog des FNG-Siegels, der Unternehmensausschlusskriterien, UN Global Compact Richtlinien sowie Länderausschlusskriterien. Die Überprüfung des Fonds erfolgt jährlich durch den Auditor des FNG.

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

Die Kriterien werden ständig eingehalten. Alle angewandten Ausschlusskriterien können stets der aktuellen ESG-Anlagepolitik entnommen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden keine nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt (keine PAIs).

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die OECD-Leitsätze werden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen UN Global Compact, UN-Leitprinzipien für die Einhaltung von Unternehmen und Menschenrechten sowie Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden drei Prüfschritte (Three Lines of Defense) angewendet. Im ersten Prüfschritt stellen die Portfoliomanager, die das Vier-Augen-Prinzip anwenden, sicher, dass sowohl interne als auch externe ESG-Anlagerichtlinien eingehalten wurden, bevor eine Transaktion ausgelöst wird. Der zweite Prüfschritt erfolgt durch den Line Manager/der Product Lead, dass der erste Prüfschritt erfolgte und sämtliche Anlagerichtlinien eingehalten wurden (d.h. Vier-Augen-Prinzip und Einhaltung externer und interner Anlagerichtlinien). Der dritte Prüfschritt wird vom Risikomanager wahrgenommen, der sicherstellt, dass die Prozesse eingehalten wurden. Zusätzlich werden monatlich Stichproben nach Produkten durchgeführt. Einmal pro Monat findet eine ESG Risk & Compliance Sitzung mit

sämtlichen Portfolio Managern statt, um die Resultate zu besprechen. Jegliche Abweichungen werden sofort an den Leiter des Portfoliomanagements und, falls diese nicht behoben werden können, weiter an die Geschäftsleitung gemeldet. Werden Umsatztoleranz-, Mindesttransparenzgrenze oder Mindestabdeckungsquote überschritten wird den Marktverhältnissen angepasst zu handeln.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CAPE LOOKOUT RE LTD	Versicherung	2.51	BD
TAILWIND RE LTD 2021-1 B	Versicherung	2.50	BD
FOUR LAKES RE 2020-1 A	Versicherung	2.45	BD
BLACK KITE RE LTD 2022-1 A	Versicherung	2.32	HK
MATTERHORN RE 2022-1 B	Versicherung	2.28	BD
TITANIA RE LTD 2021-2 A	Versicherung	2.27	BD
MONTOYA RE LTD 2022-1 A	Versicherung	2.20	BD
HEXAGON II RE DAC 2019-1	Versicherung	2.20	IR
AZZURRO RE II 2020-1 A	Versicherung	2.20	IR
WINDMILL II RE DAC	Versicherung	2.18	IR

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug 96.6% per 31.12.2022.

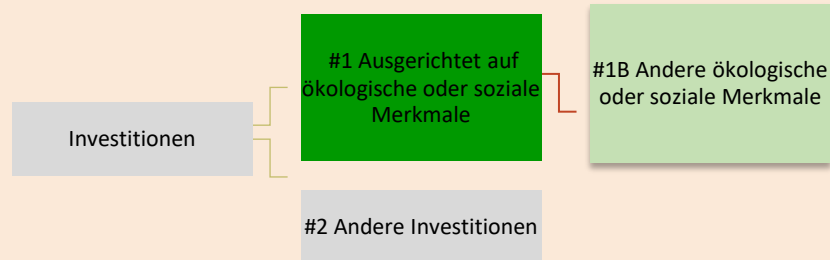


Wie sah die Vermögensallokation aus?

Per 31.12.2022 waren 96.6% der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet (#1). 3.4% der Investitionen waren Liquiditätsanlagen und fielen somit unter „#2 Andere Investitionen“.

Per 31.12.2022 waren 96.6% der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft (#1B).

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Investitionen im Wirtschaftssektor Versicherung betrug 96.6% per 31.12.2022.



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

EU Taxonomy Alignment per 31.12.2022: 75.0%

Alignment Eindämmung des Klimawandels per 31.12.2022: 0.0%

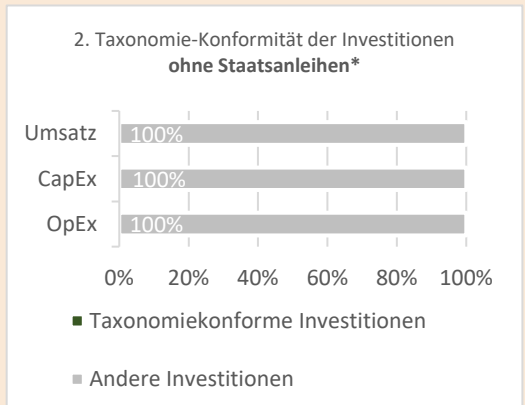
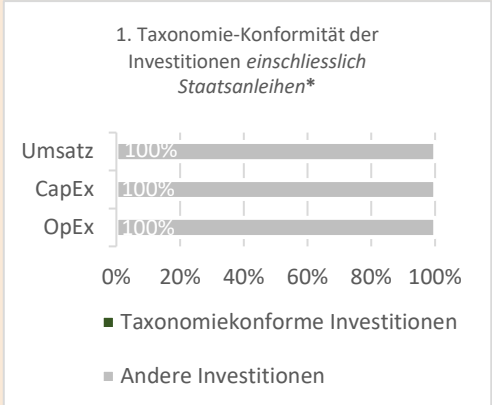
Alignment Anpassung an den Klimawandel per 31.12.2022: 75.0%* (Meteorologische Quote).

*Da es sich bei CAT Bonds um Anleihen und nicht um Aktienanlagen handelt, ist eine Umsatzquantifizierung nicht möglich. Im übertragenen Sinne wird der Marktwert jener CAT Bonds, die ein Alignment bez. Anpassung an den Klimawandel aufweisen, ins Verhältnis zum Fondsvermögen gesetzt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es ist kein Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vorhanden. Somit 0%.

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

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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen betrug 100% per 31.12.2022.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



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

Unter nicht nachhaltige Investitionen fallen Finanzprodukte wie beispielsweise Sichtguthaben in unterschiedlichen Währungen, um u.a. Rücknahmen jederzeit bedienen zu können oder auch Devisentermingeschäfte, um bestimmte Währungen abzusichern. Der darauf entfallende Anteil beträgt 3.4%.



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

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

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

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

Analysieren – Wir analysieren neben herkömmlichen Finanzkennzahlen die ESG-Praktiken jener, die wir versichern. Ein eigens entwickeltes Analyseverfahren (CATLEV 2) stellt sicher, dass ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht geschadet wird. Das Allokationsverfahren hat zum Ziel, den Anteil an möglicherweise im Widerspruch zu den ESG Anlagekriterien stehende Investments auf Portfolioebene zu identifizieren und auf unter 5% zu beschränken. Die Ausschlusskriterien richten sich nach dem Anforderungskatalog des FNG-Siegels, der Unternehmensausschlusskriterien, UN Global Compact Richtlinien sowie Länderausschlusskriterien. Die Kriterien werden ständig eingehalten.

Engagement leben – Wir führen mit Unternehmen und Branchenmitgliedern entlang der Wertschöpfungskette einen aktiven ESG-Dialog. Unser Engagement ist in der Engagement-Politik festgehalten. Vor allen versuchen wir gemeinsam best-practice-Standards für die CAT Bond Fonds-Branche zu entwickeln. Da wir nicht in Aktien investieren, ist die Stimmrechtsausübung kein Mittel zum Zweck.

Kommunizieren – Wir sorgen für vollständige Transparenz im Zusammenhang mit ESG-Themen, in erster Linie über unsere Website, öffentliche Diskussionen in der Branche, Berichte, Richtlinien und Erkenntnisse.

Aufgrund der Tatsache, dass der Fonds ausschliesslich in Katastrophenanleihen investiert, entfällt die Umsetzungsrichtlinie von Aktionärsrechten.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Deloitte (Lichtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 26. April 2023