

Plenum European Insurance Bond 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	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 FL-9490 Vaduz
Vertreter	Schweiz: ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zürich
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG Börsenstrasse 16 CH-8001 Zürich
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	5 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h MEZ (T-5)
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	3 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h MEZ (T-3)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	3 Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV (T+3)
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	THES & AUS – je nach Anteilsklasse
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI1103026582 Class I EUR LI1103215169 Class S CHF LI1103215128 Class S EUR
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum CHF 50'000.- p.a. zzgl. pro Anteilsklasse CHF 500.- p.a. zzgl. CHF 500.- pro Ausschüttung je ausschüttende Anteilsklasse zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 30 Mio. oder Gegenwert: Max. 0.13% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 30 Mio. oder Gegenwert: Max. 0.12% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 80 Mio. oder Gegenwert: Max. 0.11% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 130 Mio. oder Gegenwert: Max. 0.10% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 180 Mio. oder Gegenwert: Max. 0.09% p.a. zzgl. Maximum CHF 100'000.- p.a. zzgl. CHF 1'000.- p.a. / Anteilsklasse (thesaurierend) zzgl. CHF 2'500.- p.a. / Anteilsklasse (ausschüttend)
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R: Max. 1.00% p.a. Class I: Max. 0.55% p.a. Class I2: Max. 0.50% p.a. Class P: Max. 0.40% p.a. Class S: Max. 0.25% p.a. Class ID: Max. 0.50% p.a. Class M: keine
Performance Fee	keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2022

EUR

Bankguthaben, davon	1'165'837.00
Sichtguthaben	1'165'837.00
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	41'134'140.06
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	300'483.43
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	690'816.60
Zinsen / Dividenden	658'932.91
Gesamtvermögen	43'291'277.09
Verbindlichkeiten, davon	-32'619.30
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-6'488.90
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-10'765.96
Vermögensverwaltungsgebühren	-10'347.29
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	43'258'657.79
Class I EUR	4'559'386.43
Class S CHF	15'645'330.74
Class S EUR	23'053'940.63
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I EUR	53'590.000
Class S CHF	178'835.822
Class S EUR	266'121.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I EUR	EUR 85.08
Class S CHF	CHF 86.38
Class S EUR	EUR 86.63

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Erträge der Bankguthaben	11'287.63
Erträge der Wertpapiere, davon	1'937'927.43
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'937'927.43
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	250'273.50
Total Erträge	2'199'488.56
Passivzinsen	-2'430.05
Revisionsaufwand	-17'826.03
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-115'602.70
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-25'020.55
Sonstige Aufwendungen, davon	-84'261.82
Reise- / Werbekosten	-5'000.03
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-45'206.25
Total Aufwendungen	-290'347.40
Nettoertrag	1'909'141.16
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'120'843.90
Realisierter Erfolg	788'297.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-6'691'670.53
Gesamterfolg	-5'903'373.27

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

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'909'141.16
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	1'909'141.16
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'909'141.16
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'244'887.81
Saldo aus dem Anteilsverkehr	11'917'143.25
Gesamterfolg	-5'903'373.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43'258'657.79

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	50'300.000
Neu ausgegebene Anteile	5'265.000
Zurückgenommene Anteile	-1'975.000
Anteile am Ende der Periode	53'590.000

Class S CHF

Anteile zu Beginn der Periode	119'330.000
Neu ausgegebene Anteile	61'405.822
Zurückgenommene Anteile	-1'900.000
Anteile am Ende der Periode	178'835.822

Class S EUR

Anteile zu Beginn der Periode	197'934.000
Neu ausgegebene Anteile	93'663.000
Zurückgenommene Anteile	-25'476.000
Anteile am Ende der Periode	266'121.000

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I EUR				
16.04.2021	1'200'000.00 EUR	12'000.000	100.00 EUR	
31.12.2021	5'091'004.99 EUR	50'300.000	101.21 EUR	* 1.21%
31.12.2022	4'559'386.43 EUR	53'590.000	85.08 EUR	-15.94%
Class S CHF				
18.03.2021	11'498'000.00 CHF	114'980.000	100.00 CHF	
31.12.2021	12'242'900.34 CHF	119'330.000	102.60 CHF	* 2.60%
31.12.2022	15'448'507.79 CHF	178'835.822	86.38 CHF	-15.81%
Class S EUR				
18.03.2021	10'876'000.00 EUR	108'760.000	100.00 EUR	
31.12.2021	20'338'233.75 EUR	197'934.000	102.75 EUR	* 2.75%
31.12.2022	23'053'940.63 EUR	266'121.000	86.63 EUR	-15.69%

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

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

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

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

SIX SIS AG (ZH)
Pfungstweidstrasse 110
CH-8005 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2022

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1271
Holländischer Gulden	NLG	100.00	0.0000
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.9926
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0127
US-Dollar	USD	1.00	0.9370

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

Class I EUR

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

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

Class S CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.56% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.56% p.a.

Class S EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.56% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.56% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

	EUR
Spesen	14'305.38
Courtage	4'522.95

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 EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Belgien						
BE6317598850 - AGEAS FTFBN-S	1'000'000.00	1'400'000.00	600'000.00	1'800'000.00	1'365'084.00	3.16%
Summe Belgien					1'365'084.00	3.16%
Bermudainseln						
XS2312752400 - Lancashire Hold/Bd 20410918 JrSub	1'700'000.00	0.00	0.00	1'700'000.00	1'260'285.78	2.91%
Summe Bermudainseln					1'260'285.78	2.91%
Deutschland						
DE000A14J9N8 - Allianz/Bd 20450707 Sub Unsec RegS	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US018820AB64 - Allianz/CoCo Perp Sub 144A	1'200'000.00	0.00	0.00	1'200'000.00	841'658.47	1.95%
USX10001AB51 - Allianz/CoCo Perp Sub RegS	1'400'000.00	0.00	400'000.00	1'000'000.00	701'288.36	1.62%
DE000A30VTT8 - Allianz/EMTN 20380907 Sub	0.00	600'000.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1109836038 - HANNOVER RUECK VRN	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2381261424 - Muenchener Ruec/Bd 20420526 Sub RegS	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1843448314 - Muenchener Ruec/Bd 20490526 JrSub	0.00	400'000.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2378468420 - Wuestenrot & Wu/Bd 20410910 Sub	1'000'000.00	400'000.00	0.00	1'400'000.00	988'330.00	2.28%
Summe Deutschland					2'531'276.83	5.85%
Frankreich						
FR001400CSY7 - 6 COFACE 32 BDS	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	971'100.00	2.24%
XS2431029441 - AXA 42 -S FTVN	0.00	1'100'000.00	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1799611642 - AXA 49 REG S FTFN	0.00	1'100'000.00	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS0876682666 - AXA EMTN	1'050'000.00	0.00	1'050'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1489814340 - AXA Open EMTN-S	1'100'000.00	0.00	500'000.00	600'000.00	457'905.83	1.06%
XS2487052487 - AXA/Bd 20430310 JrSub	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0014002RQ0 - CNP Assurances/Bd Perp JrSub RegS	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0012317758 - CNP Assurances/Bd Perp Sub	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FR0012770063 - SCOR 47 FRN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	448'825.00	1.04%
FR0013322823 - SCOR WFM Fixed/Floating Rate	1'800'000.00	400'000.00	0.00	2'200'000.00	1'594'471.77	3.69%
Summe Frankreich					3'472'302.60	8.03%
Grossbritannien						
XS1488459485 - Aviva/Bd 20490912 Sub Ser-13 RegS	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2485268150 - Aviva/Bd Perp JrSub	0.00	1'600'000.00	0.00	1'600'000.00	1'630'026.72	3.77%
XS0177447983 - Aviva/Bd Perp Sub Unsec RegS	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS0237631097 - Brit/Var Bd 20301209 Sub RegS	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	852'917.03	1.97%
XS2434439548 - CHESNA 32 BDS	0.00	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	995'977.16	2.30%
XS1728036366 - Direct Line Ins/CoCo Perp Sub RegS	1'200'000.00	800'000.00	0.00	2'000'000.00	1'671'908.98	3.86%
XS1155568436 - ESURE GROUP 24	0.00	210'000.00	0.00	210'000.00	217'503.14	0.50%

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	EUR	in %
XS2190956941 - LEGAL&GE -S CCVFTVN	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1888930150 - M&G/Bd 20481020 JrSub RegS	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	736'959.48	1.70%
XS2106524262 - PHOENIX CCV -S FTVN	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	865'308.03	2.00%
XS1639849204 - Phoenix Grp/5.375 Bd 20270706 Sub	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	177'146.87	0.41%
XS2182954797 - Phoenix Grp/EMTN 20310904 Sub Ser-5 Tra-1 RegS	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	692'958.54	1.60%
XS1243995302 - PRUDENTIAL 55 VRN	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1488414464 - Prudential Open 36 MTN-S	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1700429480 - Prudential/4.875 Bd Perp Sub	0.00	2'300'000.00	0.00	2'300'000.00	1'795'928.79	4.15%
XS2399976195 - Rothesay Life/CoCo Perp JrSub Ser-NC6	1'600'000.00	0.00	0.00	1'600'000.00	1'150'620.75	2.66%
XS1558089261 - SOCIETY OF LL47FTFB	730'000.00	0.00	0.00	730'000.00	767'025.15	1.77%
XS2434427709 - UTMOST GRP FTVB	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	367'698.25	0.85%
XS2384717703 - Utmost Grp/4 Bd 20311215 Sub	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	840'350.10	1.94%
XS0177600920 - ZURICH FIN VRN	0.00	442'000.00	442'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					12'762'328.99	29.50%
Irland						
XS1508669790 - BEAZLE26NTS-S	300'000.00	300'000.00	0.00	600'000.00	534'954.32	1.24%
XS2010045438 - BEAZLEY 29BDS-S	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1108784510 - CLOVERIE 44 VRN	0.00	750'000.00	0.00	750'000.00	665'776.53	1.54%
XS1385999492 - Cloverie/Bd 20460624 Sub Ser-01 Gtd RegS	0.00	1'500'000.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2416978190 - ZURICH 52 VRB	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					1'200'730.85	2.78%
Italien						
XS0257010206 - ASSICURAZ GENERALI 2006 VRN	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1140860534 - GENERALI FIN-S FTFN	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'470'000.00	3.40%
XS1078235733 - UNIPOLSAI VRN	700'000.00	900'000.00	0.00	1'600'000.00	1'594'880.00	3.69%
XS2249600771 - UnipolSai/CoCo Perp JrSub	600'000.00	0.00	0.00	600'000.00	542'460.00	1.25%
Summe Italien					3'607'340.00	8.34%
Niederlande						
XS2056491660 - Achmea/EMTN 20390924 Sub	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	385'950.00	0.89%
XS1886478806 - AEGON -S CCVFTVN	0.00	600'000.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1061711575 - AEGON 44 VRN REG-S	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	489'400.00	1.13%
NL0000120889 - Aegon/Bd Perp Sub	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	264'871.51	0.61%
XS1245292807 - ARG OPEN END - SFTFN	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'932'000.00	4.47%
XS1261170515 - ARGENTUM 50 VRN	450'000.00	0.00	450'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1418788755 - Argentum Nethld/Bd 20461001 Sub Unsec RegS	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1795323952 - Argentum Nethld/Bd 20480601 SrSub RegS	239'000.00	0.00	239'000.00	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	EUR	in %
XS1423777215 - Argentum Nethld/Bd 20520815 Sub RegS	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1700709683 - ASR CV FTVB	800'000.00	1'350'000.00	0.00	2'150'000.00	1'818'685.00	4.20%
XS2468390930 - Athora NL/Bd 20320831 JrSub Unsec RegS	0.00	700'000.00	0.00	700'000.00	660'800.00	1.53%
XS1028942354 - ATRADIUS FIN 44 VRN	830'000.00	1'250'000.00	0.00	2'080'000.00	2'057'432.00	4.76%
XS1076781589 - Delta Lloyd VRN	0.00	400'000.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1209031019 - ELM VRN JUNIOR	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'157'062.50	2.67%
XS1028950290 - NN GROUP VRN REG-S	750'000.00	1'400'000.00	750'000.00	1'400'000.00	1'379'000.00	3.19%
Summe Niederlande					10'145'201.01	23.45%
Norwegen						
XS2325328313 - Storebrand Livs/Bd 20510930 Sub RegS	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	351'775.00	0.81%
Summe Norwegen					351'775.00	0.81%
Spanien						
ES0224244097 - MAPFRE 48 FTFB	700'000.00	900'000.00	0.00	1'600'000.00	1'441'600.00	3.33%
Summe Spanien					1'441'600.00	3.33%
Österreich						
XS2199567970 - UNIQA 35 FTFB	0.00	1'700'000.00	0.00	1'700'000.00	1'571'565.00	3.63%
XS2418392143 - UNIQA 41 FTFN	100'000.00	900'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS0808635436 - UNIQA INSUR 43 VRN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	497'500.00	1.15%
AT0000A1VGA1 - Vienna Insur Gr/Bd 20470413 JrSub	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	927'150.00	2.14%
Summe Österreich					2'996'215.00	6.93%
Summe Obligationen					41'134'140.06	95.09%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					41'134'140.06	95.09%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Deutschland						
USD5558XAA66 - MUNICH 42 -S FTFB	0.00	400'000.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					41'134'140.06	95.09%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Futures						
Deutschland						
DE000C6EBR73 - EUREX/F 202203 FGBL	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C1T6JE8 - EUREX/F 202206 FGBL	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6J0K11 - EUREX/F 202209 FGBL	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Grossbritannien						
GB00JH7JGJ18 - ICE Futures EU/F 202203 R	-13.00	24.00	11.00	0.00	0.00	0.00%
GB00JL6LY922 - ICE Futures EU/F 202206 R	0.00	24.00	24.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022		
USA						
95352388 - 10YNTS.FUT.SEP22	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
89438579 - CME Group/F 202203 ZN	-18.00	18.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
92204405 - Future 10YNTS FUT JUN22	0.00	18.00	18.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Futures					0.00	0.00%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					0.00	0.00%
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008449 - MASTER // EUR/GBP 0.83 01.04.22	0.00	1'079'184.70	900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008372 - MASTER // EUR/GBP 0.83 01.04.22	0.00	8'592'179.71	7'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008590 - MASTER // EUR/GBP 0.83 01.07.22	0.00	595'155.20	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008512 - MASTER // EUR/GBP 0.83 07.04.22	0.00	600'152.34	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008293 - MASTER // EUR/GBP 0.84 07.01.22	0.00	1'181'671.62	995'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008840 - MASTER // EUR/GBP 0.84 30.09.22	0.00	178'383.49	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008715 - MASTER // EUR/GBP 0.85 01.07.22	0.00	995'538.93	850'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008554 - MASTER // EUR/GBP 0.85 01.07.22	0.00	8'833'310.44	7'525'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009118 - MASTER // EUR/GBP 0.86 06.01.23	0.00	346'761.69	300'000.00	0.00	8'714.67	0.02%
FXF000008750 - MASTER // EUR/GBP 0.86 30.09.22	0.00	8'353'210.56	7'260'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008925 - MASTER // EUR/GBP 0.90 06.01.23	0.00	7'893'670.11	7'135'000.00	0.00	-146'214.94	-0.34%
FXF000008194 - MASTER // EUR/GBP 1.16 07.01.22	0.00	9'771'531.25	8'365'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008826 - MASTER // EUR/GBP 30.09.22	0.00	467'928.53	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008193 - MASTER // EUR/SEK 0.09 07.01.22	0.00	392'157.60	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008195 - MASTER // EUR/USD 0.85 07.01.22	0.00	14'092'692.90	16'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008926 - MASTER // EUR/USD 0.96 06.01.23	0.00	11'758'314.53	11'350'000.00	0.00	1'127'602.51	2.61%
FXF000008976 - MASTER // EUR/USD 0.99 06.01.23	0.00	837'365.21	830'000.00	0.00	59'965.12	0.14%
FXF000008841 - MASTER // EUR/USD 1.02 30.09.22	0.00	170'166.51	175'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009107 - MASTER // EUR/USD 1.03 06.01.23	0.00	289'359.11	300'000.00	0.00	8'371.13	0.02%
FXF000009119 - MASTER // EUR/USD 1.05 06.01.23	0.00	852'974.49	900'000.00	0.00	10'010.54	0.02%
FXF000008751 - MASTER // EUR/USD 1.05 30.09.22	0.00	11'246'405.05	11'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008555 - MASTER // EUR/USD 1.11 01.07.22	0.00	14'726'431.75	16'490'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008373 - MASTER // EUR/USD 1.13 01.04.22	0.00	17'473'650.00	19'850'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008339 - MASTER // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	442'046.59	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008218 - MASTER // EUR/USD 1.15 07.01.22	0.00	500'253.80	580'000.00	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	EUR	in %
FXF000008236 - MASTER // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	267'073.79	310'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008255 - MASTER // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	1'377'624.30	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008209 - MASTER // EUR/USD 1.16 07.01.22	0.00	498'832.77	580'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008535 - MASTER // GBP/EUR 0.83 01.04.22	0.00	600'000.00	714'544.31	0.00	0.00	0.00%
FXF000008237 - MASTER // GBP/EUR 0.84 07.01.22	0.00	100'000.00	118'462.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000008256 - MASTER // GBP/EUR 0.84 07.01.22	0.00	1'150'000.00	1'360'194.53	0.00	0.00	0.00%
FXF000008719 - MASTER // GBP/EUR 0.85 01.07.2022	0.00	325'000.00	378'256.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000008691 - MASTER // GBP/EUR 0.85 01.07.22	0.00	250'000.00	293'209.39	0.00	0.00	0.00%
FXF000008693 - MASTER // GBP/EUR 0.85 01.07.22	0.00	1'500'000.00	1'763'429.78	0.00	0.00	0.00%
FXF000009002 - MASTER // GBP/EUR 0.86 06.01.23	0.00	200'000.00	229'930.01	0.00	-4'566.42	-0.01%
FXF000008906 - MASTER // GBP/EUR 0.90 30.09.22	0.00	550'000.00	610'799.33	0.00	0.00	0.00%
FXF000008203 - MASTER // GBP/EUR 1.15 07.01.22	0.00	350'000.00	404'317.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000008215 - MASTER // SEK/EUR 10.18 07.01.22	0.00	4'000'000.00	392'638.76	0.00	0.00	0.00%
FXF000008907 - MASTER // USD/EUR 0.96 30.09.22	0.00	450'000.00	467'082.61	0.00	0.00	0.00%
FXF000009001 - MASTER // USD/EUR 0.98 06.01.23	0.00	1'200'000.00	1'215'176.51	0.00	-91'260.58	-0.21%
FXF000008743 - MASTER // USD/EUR 1.05 01.07.22	0.00	2'500'000.00	2'369'573.91	0.00	0.00	0.00%
FXF000008718 - MASTER // USD/EUR 1.05 01.07.22	0.00	350'000.00	332'443.57	0.00	0.00	0.00%
FXF000008690 - MASTER // USD/EUR 1.06 01.07.22	0.00	1'150'000.00	1'075'237.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000008534 - MASTER // USD/EUR 1.10 01.04.22	0.00	1'300'000.00	1'178'670.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000008430 - MASTER // USD/EUR 1.13 01.04.22	0.00	500'000.00	440'736.69	0.00	0.00	0.00%
FXF000008476 - MASTER // USD/EUR 1.13 01.04.22	0.00	341'164.62	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008454 - MASTER // USD/EUR 1.14 01.04.22	0.00	1'200'000.00	1'046'730.22	0.00	0.00	0.00%
FXF000008927 - S CHF // CHF/EUR 0.94 06.01.23	0.00	15'000'000.00	15'869'841.90	0.00	-674'989.11	-1.56%
FXF000008874 - S CHF // CHF/EUR 0.97 30.09.22	0.00	220'000.00	226'378.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000008839 - S CHF // CHF/EUR 0.97 30.09.22	0.00	370'000.00	380'380.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000009117 - S CHF // CHF/EUR 0.98 06.01.23	0.00	1'000'000.00	1'012'497.97	0.00	481.49	0.00%
FXF000008752 - S CHF // CHF/EUR 1.00 30.09.22	0.00	15'430'000.00	15'416'835.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000008425 - S CHF // CHF/EUR 1.03 01.04.22	0.00	110'000.00	105'775.64	0.00	0.00	0.00%
FXF000008371 - S CHF // CHF/EUR 1.03 01.04.22	0.00	12'315'000.00	11'872'640.84	0.00	0.00	0.00%
FXF000008556 - S CHF // CHF/EUR 1.03 01.07.22	0.00	12'715'000.00	12'330'630.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000008413 - S CHF // CHF/EUR 1.04 01.04.22	0.00	370'000.00	353'023.12	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	EUR	in %
FXF000008705 - S CHF // CHF/EUR 1.04 01.07.22	0.00	3'350'000.00	3'202'851.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000008196 - S CHF // CHF/EUR 1.08 07.01.22	0.00	12'400'000.00	11'439'442.59	0.00	0.00	0.00%
FXF000008908 - S CHF // EUR/CHF 0.95 30.09.22	0.00	889'062.47	850'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009003 - S CHF // EUR/CHF 0.98 06.01.23	0.00	508'858.94	500'000.00	0.00	2'369.02	0.01%
FXF000008720 - S CHF // EUR/CHF 1.01 01.07.22	0.00	490'912.87	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008533 - S CHF // EUR/CHF 1.02 01.04.22	0.00	121'487.66	125'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008694 - S CHF // EUR/CHF 1.03 01.07.22	0.00	96'665.10	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					300'483.43	0.69%
Summe Devisentermingeschäfte					300'483.43	0.69%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					300'483.43	0.69%
Summe Derivate					300'483.43	0.69%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'165'837.00	2.70%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'165'837.00	2.70%
Sonstige Vermögenswerte					690'816.60	1.60%
Gesamtvermögen					43'291'277.09	100.08%
Verbindlichkeiten					-32'619.30	-0.08%
Nettovermögen					43'258'657.79	100.00%

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

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Rückblick

Der Plenum European Insurance Bond Fund generierte in der Referenzanteilsklasse I EUR eine Rendite von -15.9% in 2022. Der Zinsanstieg in den ersten drei Quartalen setzte die Anleihebewertungen unter Druck, was durch die Markterholung im vierten Quartal nur zum Teil kompensiert werden konnte. Das Volumen des Fonds wuchs dennoch in 2022 durch Neugelder von EUR 38.4 Mio. auf EUR 43.3 Mio. an. Für den nachhaltigen Anlageansatz wurde der Fonds unter Artikel 8 der EU Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Marktüberblick

Der Markt für Europäische Versicherungsnachträge ist ca. EUR 200 Mrd. gross und die gesamten Neuemissionen im Jahr 2022 lagen mit EUR 19.9 Mrd. (2021: EUR 25.6 Mrd.) unterhalb des langfristigen Durchschnitts seit Inkrafttreten der Solvency II Direktive. Interessant war hierbei, dass fast alle Neuemissionen von Nachranganleihen als Tier 2 klassifiziert wurden. Das restrictet Tier 1 Neuemissionsvolumen betrug nur ca. EUR 1.0 Mrd. Neuemissionen von Green Bonds gingen von EUR 4.5 Mrd. auf EUR 3.0 Mrd. zurück. Das entspricht ca. 15% des gesamten Neuemissionsvolumens, was leicht unter dem Niveau des Vorjahres ist. Damit zeigt sich, dass die Versicherungsindustrie auch weiterhin ein Vorreiter in der ESG Implementierung sind. Zins- und Inflationssorgen bestimmen auch weiterhin das Marktgeschehen und sorgen für Marktvolatilität.

Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen

Der Fonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz innerhalb des Universums von Europäischen Versicherungsnachträgen und das Wachstum des Fonds konnte problemlos investiert werden. Moderate Rücknahmen während des Jahres konnten aus der bestehenden Cash Position bedient werden. Die Duration des Portfolios wurde Anfang des Jahres mittels Futures auf Staatsanleihen in USD und GBP auf unter 4.5 Jahre begrenzt. Im Laufe des ersten Halbjahres wurde die Duration vor Hedges des Portfolios auf unter 4.5 Jahre gesenkt, sodass die Futures glattgestellt werden konnten.

Umsetzung Nachhaltigkeitsziele

Die Anlageziele in Bezug auf Nachhaltigkeit wurden deutlich übererfüllt. 97% der Versicherungsnachträge waren per Jahresende von MSCI abgedeckt und damit überstieg die Abdeckungsquote regelmässig deutlich die erforderlichen 90%. Das von MSCI ermittelte Portfolio ESG Rating war AAA.

Ausblick

Der Ausblick für das Jahr 2023 ist positiv, da die Bewertungen der Anleihen sehr attraktiv sind. Wir erwarten im ersten Halbjahr 2023 nur noch moderat steigende Zinsen. Steigende Zinsen stützen in der Regel die Solvenzquoten vor allem von Lebensversicherern. In der zweiten Jahreshälfte sollten die Zinsen in den wichtigsten Märkten ihren Höhepunkt überschritten haben. Der folgende Zinsrückgang wird aber unserer Meinung nach nur moderat sein, sodass die Auswirkungen auf die Solvenzquote der Versicherer begrenzt sein werden. Nachrangige Anleihen von Versicherungen werden daher auch weiterhin hohe Renditen bei hoher Kreditqualität vorweisen können.

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.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 20.11.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2022 bis 07.01.2023 informiert.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

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

Staffelung der Verwahrstellengebühr

Die effektive Belastung der Verwaltungsaufwands beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

bis CHF 20 Mio: 0.06% p.a.

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

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

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

oder Minimum CHF 10'000.00 p.a.

Staffelung Verwaltungsaufwand

Die effektive Belastung der Verwaltungsaufwands beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

bis CHF 30 Mio: 0.08% p.a.

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

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

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

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

oder Minimum CHF 20'000.00 p.a.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mitteilung an Anteilhaber vom 1.1.2023

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

Die wichtigsten Änderungen betreffen folgende Punkte:

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

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

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 European Insurnace Bond Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 875500DR1FU9QY9ZTX61

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

Ja

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

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

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

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

Nein

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

with mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Der Fonds trifft seine Investmententscheidungen nicht nur auf Basis von wirtschaftlichen Faktoren, sondern insbesondere auch auf Basis von sozialen und ökologischen Faktoren. In diesem Zusammenhang werden die allgemein anerkannten ESG-Aspekte bei der Anlageentscheidung berücksichtigt.

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

Gemäss Art. 6 der Verordnung (EU) 2020/852 ist eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten sind, die gemäß Artikel 3 der Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zielsetzung

Die KPIs dokumentieren in quantifizierbarer Weise die Nachhaltigkeitsleistung des Fonds. Sie unterscheiden die ökologische bzw. soziale Leistung in mehreren Ebenen, welche eine Unterteilung in Nachhaltigkeitsleistungen in Bezug auf soziale Leistung und Nachhaltigkeitsleistungen in Bezug auf Umweltziele.

Die Ausschlusskriterien des Fonds richten sich nach dem Anforderungskatalog des FNG-Siegels, der Unternehmensausschlusskriterien, UN Global Compact Richtlinien sowie Länderausschlusskriterien. Die Überprüfung des Fonds erfolgt jährlich durch den Auditor des FNG. Die Kriterien werden ständig eingehalten. Alle angewandten Ausschlusskriterien können stets der aktuellen ESG-Anlagepolitik entnommen werden.

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

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

Im ESG-Report von ESG-MSCI zum 31.12.2022 (erstellt am 03.01.2023) wurden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren ausgewertet. Die Abdeckungsquote betrug 97%.

Das ESG-MSCI-Portfolio-Rating betrug AAA (WSG-Score betrug 9.46) zum 31.12.2022. Der durchschnittliche Score über das gesamte Berichtsjahr betrug 9.8 (AAA). Er wurde ein sehr tiefes Carbon-Risiko von 1.1 ausgewiesen.

Die ESG-Score-Card (Total 9.46) teilt sich wie folgt auf:

- Environmental-Kennzahl: 6.2
- Social-Kennzahl: 5.1
- Governance-Kennzahl: 6.7

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

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

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

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

Es werden keine nachhaltigen Investitionen berücksichtigt.

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

Es werden keine nachhaltigen Investitionen berücksichtigt. Die Ausschlusskriterien des Fonds richten sich nach dem Anforderungskatalog des FNG-Siegels, der Unternehmensausschlusskriterien, UN Global Compact Richtlinien sowie Länderausschlusskriterien. Die Kriterien werden ständig eingehalten. Alle angewandten Ausschlusskriterien können stets der aktuellen ESG-Anlagepolitik entnommen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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



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

Es werden drei Prüfschritte (Three Lines of Defense) angewendet. Im ersten Prüfschritt stellen die Portfoliomanager, die das Vier-Augen-Prinzip anwenden, sicher, dass sowohl interne als auch externe ESG-Anlagerichtlinien eingehalten 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

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.

Einhaltung externer und interner Anlagerichtlinien). Der dritte Prüfschritt wird vom Risikomanager wahrgenommen, der sicherstellt, dass die Prozesse eingehalten wurden. Zusätzlich werden monatlich Stichproben nach Produkten durchgeführt. Einmal pro Monat findet eine ESG Risk & Compliance Sitzung mit sämtlichen Portfolio Managern statt, um die Resultate zu besprechen. Jegliche Abweichungen werden sofort an den Leiter des Portfoliomanagements und, falls diese nicht behoben werden können, weiter an die Geschäftsleitung gemeldet. Werden Umsatztoleranz-, Mindesttransparenzgrenze oder Mindestabdeckungsquote überschritten wird den Marktverhältnissen angepasst zu handeln.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
<i>Atradius</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.83%</i>	<i>Niederlande</i>
<i>Swiss Life</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.54%</i>	<i>Schweiz</i>
<i>ASR</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.27%</i>	<i>Niederlande</i>
<i>Prudential</i>	<i>Versicherung</i>	<i>4.22%</i>	<i>HongKong</i>
<i>Direct Line</i>	<i>Versicherung</i>	<i>3.92%</i>	<i>Grossbritannien</i>
<i>Aviva</i>	<i>Versicherung</i>	<i>3.83%</i>	<i>Grossbritannien</i>
<i>Scor</i>	<i>Versicherung</i>	<i>3.74%</i>	<i>Frankreich</i>
<i>Unipolsai</i>	<i>Versicherung</i>	<i>3.74%</i>	<i>Italien</i>
<i>Uniqa</i>	<i>Versicherung</i>	<i>3.69%</i>	<i>Österreich</i>
<i>Generali</i>	<i>Versicherung</i>	<i>3.45%</i>	<i>Italien</i>

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (Versicherungsanleihen, die einen Quality-Score bzw. Rating von grösser 5.7 aufweisen) betrug 63.6% per 31.12.2022.

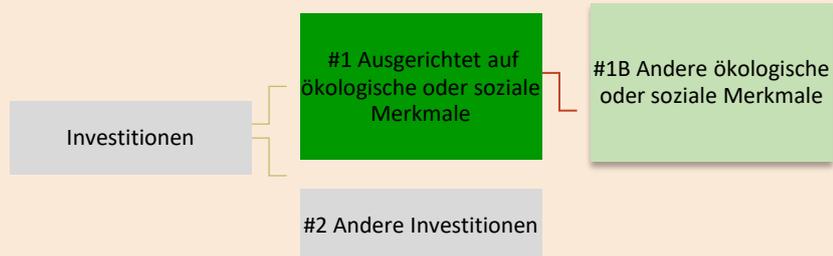


Wie sah die Vermögensallokation aus?

Per 31.12.2022 waren 63.6% der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet (#1). 3.5% der Investitionen waren Liquiditätsanlagen und fielen somit unter „#2 Andere Investitionen“.

Per 31.12.2022 waren 63.6% der Investitionen auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft (#1B).

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



#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.

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

Der Anteil der Investitionen im Wirtschaftssektor Versicherung betrug 100% per 31.12.2022. Der Cash- und Geldmarktinstrumente sind darin nicht enthalten.



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

EU Taxonomy Alignment per 31.12.2022: 0%

Alignment Eindämmung des Klimawandels per 31.12.2022: 0%

Alignment Anpassung an den Klimawandel per 31.12.2022: 0%

Taxonomiekonforme Tätigkeiten. ausge-



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

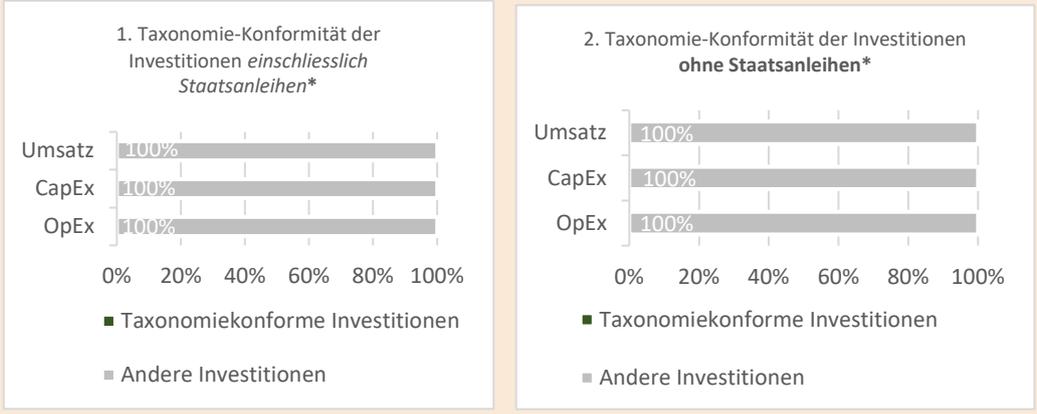
Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

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.



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 8.4%.



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

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

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

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

Analysieren – Wir analysieren neben herkömmlichen Finanzkennzahlen die ESG-Praktiken der Versicherer. Der Fonds verwendet ESG-MSCI-Reporting um sicherzustellen, dass ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht geschadet wird. Das Allokationsverfahren hat zum Ziel, den Anteil an möglicherweise im Widerspruch zu den ESG Anlagekriterien stehende Investments auf Portfolioebene zu identifizieren und auf unter 5% zu beschränken. Die Ausschlusskriterien richten sich nach dem Anforderungskatalog des FNG-Siegels, der Unternehmensausschlusskriterien, UN Global Compact Richtlinien sowie Länderausschlusskriterien. Die Kriterien werden ständig eingehalten.

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

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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Plenum European Insurance Bond 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 European Insurance Bond 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 (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 26. April 2023