

Plenum CAT Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2021

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
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 Luxemburg: Banque Havilland Institutional Services S.A. 35a, avenue J.F. Kennedy LU-1855 Luxembourg
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Bewertungstag, 16.00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	Drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
Erfolgsverwendung	THES & AUS – je nach Anteilsklasse
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barend, 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	LI0227305864 Class I CHF LI0325757974 Class ID EUR LI0227305906 Class I EUR LI0227305914 Class I USD LI0376845173 Class P2 USD LI0290349492 Class P CHF LI0290349617 Class P EUR LI0115208535 Class R CHF LI0227305922 Class RD EUR LI0115208543 Class R EUR LI0115208568 Class R USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. Mindestbetrag 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 USD 50 Mio. oder Gegenwert: 0.20% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von USD 50 - 100 Mio. oder Gegenwert: 0.15% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von USD 100 – 150 Mio. oder Gegenwert: 0.10% p.a. Für das übersteigende Nettofondsvermögen von USD 150 Mio. oder Gegenwert: 0.05% p.a. zzgl. Maximum CHF 100'000.- 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
Vertriebsstellen /-gebühr	Class RL USD, RLD YEN & Class IL USD: Max. 0.85% p.a. anderen Klassen: Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R alle & RD EUR & RL USD & RLD YEN: Max. 1.75% p.a. Class I alle: Max. 1.00% p.a. Class P alle: Max. 0.75% p.a. Class ID EUR & IL USD: Max. 1.00% p.a.
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2021

USD

Bankguthaben, davon	168'461.61
Sichtguthaben	168'461.61
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	369'984'734.22
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	4'297.23
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	1'718'942.49
Zinsen / Dividenden	1'718'942.49
Gesamtvermögen	371'876'435.55
Verbindlichkeiten, davon	-2'366'753.85
gegenüber Banken	-2'075'956.52
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-58'529.98
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-105'725.33
Vermögensverwaltungsgebühren	-92'314.53
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	369'509'681.70
Class I CHF	11'328'461.28
Class ID EUR	348'649.58
Class I EUR	15'567'044.27
Class I USD	7'799'998.59
Class P2 USD	60'418'165.87
Class P CHF	225'880'660.67
Class P EUR	36'919'130.47
Class R CHF	2'610'828.92
Class RD EUR	141'266.41
Class R EUR	3'610'320.76
Class R USD	4'885'154.88
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I CHF	100'816.081
Class ID EUR	3'483.000
Class I EUR	129'692.991
Class I USD	64'685.496
Class P2 USD	556'440.400
Class P CHF	2'062'433.740
Class P EUR	317'564.000
Class R CHF	23'078.962
Class RD EUR	1'418.000
Class R EUR	29'221.377
Class R USD	39'175.789
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I CHF	CHF 102.38
Class ID EUR	EUR 88.02
Class I EUR	EUR 105.55
Class I USD	USD 120.58

Vermögensrechnung

per 31.12.2021

	USD
Class P2 USD	USD 108.58
Class P CHF	CHF 99.79
Class P EUR	EUR 102.23
Class R CHF	CHF 103.07
Class RD EUR	EUR 87.60
Class R EUR	EUR 108.64
Class R USD	USD 124.70

Erfolgsrechnung

01.01.2021 - 31.12.2021

	USD
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	175'891.86
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	175'891.86
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	-293'856.11
Total Erträge	-117'964.25
Passivzinsen	-6'973.90
Revisionsaufwand	-20'433.72
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-2'934'292.93
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-216'426.87
Sonstige Aufwendungen, davon	-336'363.02
Reise- / Werbekosten	-159'999.99
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	457'983.36
Total Aufwendungen	-3'056'507.08
Nettoertrag	-3'174'471.33
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'240'770.13
Realisierter Erfolg	-5'415'241.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-3'543'764.50
Gesamterfolg	-8'959'005.96

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2021 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

Verwendung des Erfolgs

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-3'174'471.33
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	138'846.47
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-3'174'471.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Kapitalgewinn	-138'846.47
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3'174'471.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2021 - 31.12.2021

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	350'316'917.03
Saldo aus dem Anteilsverkehr	28'151'770.62
Gesamterfolg	-8'959'005.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	369'509'681.69

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 31.12.2021

Class I CHF

Anteile zu Beginn der Periode	95'522.034
Neu ausgegebene Anteile	42'881.000
Zurückgenommene Anteile	-37'586.953
Anteile am Ende der Periode	100'816.081

Class ID EUR

Anteile zu Beginn der Periode	48'969.000
Neu ausgegebene Anteile	40.000
Zurückgenommene Anteile	-45'526.000
Anteile am Ende der Periode	3'483.000

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	261'264.767
Neu ausgegebene Anteile	95'877.000
Zurückgenommene Anteile	-227'448.776
Anteile am Ende der Periode	129'692.991

Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	81'019.916
Neu ausgegebene Anteile	7'696.580
Zurückgenommene Anteile	-24'031.000
Anteile am Ende der Periode	64'685.496

Class P2 USD

Anteile zu Beginn der Periode	391'021.550
Neu ausgegebene Anteile	204'353.100
Zurückgenommene Anteile	-38'934.250
Anteile am Ende der Periode	556'440.400

Class P CHF

Anteile zu Beginn der Periode	1'750'944.204
Neu ausgegebene Anteile	417'843.745
Zurückgenommene Anteile	-106'354.209
Anteile am Ende der Periode	2'062'433.740

Class P EUR

Anteile zu Beginn der Periode	289'508.000
Neu ausgegebene Anteile	105'747.000
Zurückgenommene Anteile	-77'691.000
Anteile am Ende der Periode	317'564.000

Class R CHF

Anteile zu Beginn der Periode	56'256.962
Neu ausgegebene Anteile	3'439.334
Zurückgenommene Anteile	-36'617.334
Anteile am Ende der Periode	23'078.962

Class RD EUR

Anteile zu Beginn der Periode	3'028.000
Neu ausgegebene Anteile	142.000
Zurückgenommene Anteile	-1'752.000
Anteile am Ende der Periode	1'418.000

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 31.12.2021

Class R EUR

Anteile zu Beginn der Periode	43'141.116
Neu ausgegebene Anteile	4'512.000
Zurückgenommene Anteile	-18'431.739
Anteile am Ende der Periode	29'221.377

Class R USD

Anteile zu Beginn der Periode	35'537.000
Neu ausgegebene Anteile	6'357.000
Zurückgenommene Anteile	-2'718.211
Anteile am Ende der Periode	39'175.789

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I CHF				
31.12.2019	13'625'298.98 CHF	136'051.000	100.15 CHF	-0.91%
31.12.2020	9'745'398.56 CHF	95'522.034	102.02 CHF	1.87%
31.12.2021	10'321'927.50 CHF	100'816.081	102.38 CHF	0.35%
Class ID EUR				
31.12.2019	6'213'513.53 EUR	67'382.000	92.21 EUR	-2.06%
31.12.2020	4'442'701.89 EUR	48'969.000	90.72 EUR	-1.62%
31.12.2021	306'585.98 EUR	3'483.000	88.02 EUR	-2.98%
Class I EUR				
31.12.2019	32'814'686.97 EUR	319'334.000	102.76 EUR	-0.45%
31.12.2020	27'412'218.81 EUR	261'264.767	104.92 EUR	2.10%
31.12.2021	13'688'923.91 EUR	129'692.991	105.55 EUR	0.60%
Class I USD				
31.12.2019	10'118'169.43 USD	88'200.000	114.72 USD	2.61%
31.12.2020	9'630'011.07 USD	81'019.916	118.86 USD	3.61%
31.12.2021	7'799'998.59 USD	64'685.496	120.58 USD	1.45%
Class P2 USD				
31.12.2019	47'922'249.17 USD	466'249.000	102.78 USD	2.86%
31.12.2020	41'745'202.75 USD	391'021.550	106.76 USD	3.87%
31.12.2021	60'418'165.87 USD	556'440.400	108.58 USD	1.70%
Class P CHF				
31.12.2019	212'542'585.93 CHF	2'187'379.000	97.17 CHF	-0.61%
31.12.2020	173'631'366.45 CHF	1'750'944.204	99.16 CHF	2.05%
31.12.2021	205'811'163.97 CHF	2'062'433.740	99.79 CHF	0.64%
Class P EUR				
31.12.2019	44'553'815.81 EUR	450'038.000	99.00 EUR	-0.16%
31.12.2020	29'343'090.33 EUR	289'508.000	101.36 EUR	2.38%
31.12.2021	32'464'940.62 EUR	317'564.000	102.23 EUR	0.86%
Class R CHF				
31.12.2019	6'755'719.48 CHF	66'112.000	102.19 CHF	-1.56%
31.12.2020	5'817'876.56 CHF	56'256.962	103.42 CHF	1.20%
31.12.2021	2'378'856.77 CHF	23'078.962	103.07 CHF	-0.34%
Class RD EUR				
31.12.2019	398'734.89 EUR	4'235.000	94.15 EUR	-3.18%
31.12.2020	277'157.45 EUR	3'028.000	91.53 EUR	-2.78%
31.12.2021	124'223.01 EUR	1'418.000	87.60 EUR	-4.29%
Class R EUR				
31.12.2019	7'486'396.76 EUR	69'928.000	107.06 EUR	-1.13%
31.12.2020	4'689'039.93 EUR	43'141.116	108.69 EUR	1.52%
31.12.2021	3'174'745.66 EUR	29'221.377	108.64 EUR	-0.05%
Class R USD				
31.12.2019	5'680'075.10 USD	47'261.000	120.19 USD	1.95%
31.12.2020	4'396'534.10 USD	35'537.000	123.72 USD	2.94%
31.12.2021	4'885'154.88 USD	39'175.789	124.70 USD	0.79%

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:

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
FL-9490 Vaduz

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

Währungstabelle

per 31.12.2021

			USD
EURO	EUR	1.00	1.1372
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0975

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2021

Class I CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.10% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.10% p.a.

Class ID EUR

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 I EUR

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 I USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.10% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.10% p.a.

Class P2 USD

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 P CHF

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

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

Class P 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 R CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.75% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.75% p.a.

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2021

Class RD EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.75% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.75% p.a.

Class R EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.75% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.75% p.a.

Class R USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.76% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.76% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2021 - 31.12.2021

	USD
Spesen	14'204.86
Courtage	3'610.34

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

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert USD	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
USA						
US912796C722 - United States/0 DiscBd 20210309 Sr	0.00	30'000'000.00	30'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US912796C805 - United States/0 DiscBd 20210316 Sr	0.00	30'000'000.00	30'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					0.00	0.00%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Bermudainseln						
BMG7527LAD75 - 0 RESIL 18 1711ANTS	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00%
BMG7527LAE58 - 0 RESIL 18 1741A	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	0.00	0.00%
XS1930094179 - 0 RESILIENCE 21 BDS	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US00485YAB56 - Acorn 21 144A- 3C7FRN	8'125'000.00	1'000'000.00	9'125'000.00	0.00	0.00	0.00%
US00485YAC30 - Acorn Re/Var FRN 20241107 144A+3c7	0.00	6'750'000.00	0.00	6'750'000.00	6'748'650.00	1.83%
US00974NAA90 - AKBR 24A144A3C7 FRN	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'532'500.00	0.69%
US00973XAB64 - AKIB 22-144A3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	4'000'000.00	1.08%
US00973XAC48 - AKIB 22-144A3C7 FRN	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'499'650.00	0.95%
US00973XAA81 - Akibare RE FRN 16-07.04.2023	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	0.00	0.00%
US011395AG51 - Alamo Re/Var FRN 20240607 Sr 144A+3c7	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	3'312'725.00	0.90%
US037401AD85 - Aozora Re Ltd. Class A	8'500'000.00	0.00	8'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US04227FAB13 - ARMO22A 144A3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	500'000.00	3'500'000.00	3'559'500.00	0.96%
XS2423688279 - ARTEX SAC LTD. (SILVER CRANE 2021-1)	0.00	2'468'432.00	0.00	2'468'432.00	2'250'000.45	0.61%
US09785EAC57 - BONANZA 24 FRB	3'250'000.00	3'000'000.00	0.00	6'250'000.00	6'365'000.00	1.72%
US10260PAA66 - Bowline Re 2018- 23.05.2022	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	3'025'500.00	0.82%
US10260PAB40 - BWL 23 144A3C7 FRN	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	4'815'550.00	1.30%
XS2023636876 - CERULEAN 21 D VRB	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US177510AH75 - Citrus Re Ltd. 144A3C7 FRN	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	75'000.00	0.02%
US177510AF10 - Citrus Re-VRN- 25.02.2019	5'800'000.00	0.00	5'800'000.00	0.00	0.00	0.00%
US30014LAC81 - Everglades Re 21 CVN-144A	0.00	750'000.00	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US30014LAH78 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	5'250'000.00	250'000.00	5'000'000.00	5'071'000.00	1.37%
US30014LAF13 - Everglades Re/Var FRN 20240514 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	2'250'000.00	250'000.00	2'000'000.00	2'040'200.00	0.55%
US31970LAB09 - FIRSTC 21A144A3C7FRN	4'750'000.00	0.00	4'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US33975CAC91 - FLD 22 144A-3C7 FRN	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'025'000.00	0.55%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
US33975CAE57 - FLD 23 144A-3C7 FRN	6'750'000.00	250'000.00	0.00	7'000'000.00	7'035'000.00	1.90%
US33975CAA36 - FloodSmart Re 21-144A3C7 FRN	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US35087TAC27 - FOU252021-1A144A3C7	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	3'999'600.00	1.08%
US35087TAA60 - Four Lakes Re --- Notes 2020-05.01.24 Prin At Risk Series 20	3'500'000.00	0.00	500'000.00	3'000'000.00	3'018'900.00	0.82%
US36354TAK88 - GALI 24-144A3C7 FRN	2'000'000.00	0.00	500'000.00	1'500'000.00	1'511'700.00	0.41%
US363543AH23 - Galilei Re 2016-08.01.21 FRN	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US38123FAB40 - GOLD 23A144A3C7FTFN	6'000'000.00	0.00	0.00	6'000'000.00	6'007'800.00	1.63%
US42703VAB99 - Herbie/Var FRN 20250108 Sub Cl-A Ser-2020-2 144A+3c7	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'370'825.00	0.64%
US42703VAA17 - HERBIE24 144A3C7FRN	3'250'000.00	0.00	500'000.00	2'750'000.00	2'538'250.00	0.69%
US45833EAA55 - INTEG23 144A3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	4'128'400.00	1.12%
US45869RAA32 - Integrity Re 22 144A3C7 FRN	7'200'000.00	0.00	0.00	7'200'000.00	7'261'200.00	1.97%
XS2364514294 - Isosceles Ins/Var Bd 20230710 Sr Ser-A	0.00	4'250'000.00	0.00	4'250'000.00	4'260'625.00	1.15%
US48878QAA85 - Kendall Re 21-144A3C7 FRN	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US48878QAB68 - Kendall Re/Var FRN 20240502 Sr 144A+3c7	0.00	4'000'000.00	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US49407PAD24 - KILI 24-144A3C7 FRN	4'500'000.00	0.00	3'500'000.00	1'000'000.00	1'027'600.00	0.28%
US494074AJ62 - Kilimanjaro 22 144A3C7 FRN	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'262'250.00	0.34%
US494074AL19 - Kilimanjaro 23-144A 3C7 FRN	5'750'000.00	0.00	0.00	5'750'000.00	5'800'025.00	1.57%
US49407PAK66 - Kilimanjaro III/Var FRN 20260420 Cl-C-2 Ser-2021-2 144A+3c7	0.00	2'400'000.00	350'000.00	2'050'000.00	2'104'940.00	0.57%
US49407QAB41 - Kilimanjr 21 NTS-144A	0.00	3'050'000.00	3'050'000.00	0.00	0.00	0.00%
US49835KAC71 - KIZ23 144A3C7 FRN	4'625'000.00	0.00	4'625'000.00	0.00	0.00	0.00%
US505253AA26 - La Vie Re/Var Bd 20231006 144A	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'250'325.00	0.88%
US54143LAA61 - LOG24 A-144A3C7	0.00	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'249'955.00	0.61%
US562012AA29 - Manatee Re II 2018-07.06.21	4'250'000.00	0.00	4'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US577092AD19 - Matterhorn RE 20-24 144A3C7FRN	6'750'000.00	0.00	0.00	6'750'000.00	6'480'000.00	1.75%
US577092AL35 - Matterhorn Re/Var FRN 20221207 Sr Cl-A Ser-2020-5 144A+3c7	4'250'000.00	0.00	1'000'000.00	3'250'000.00	3'272'750.00	0.89%
US577092AM18 - Matterhorn Re/Var FRN 20241207 Sr Cl-B Ser-2020-5 144A+3c7	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	4'777'550.00	1.29%
US59013MAC64 - Merna Reins II/Var FRN 20240405 Sr Cl-B 144A+3c7	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'529'100.00	0.41%
US59013MAD48 - Merna Reins II/Var FRN 20240807 Sr Cl-A 144A+3c7	0.00	5'750'000.00	250'000.00	5'500'000.00	5'647'400.00	1.53%
US59165HAC34 - MET23-144A3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	4'070'400.00	1.10%
US608800AD07 - MONA 23 144A3C7 FRN	4'250'000.00	0.00	0.00	4'250'000.00	4'335'127.50	1.17%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
US62865LAB36 - Mystic Re IV/Var FRN 20250108 Sr Cl-A Ser-2021-2 144A+3c7	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'510'150.00	0.95%
US62983QAM50 - NAK 25 144A3C7 FRN	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'008'400.00	0.54%
US62983QAF00 - Nakama Re --- Notes 2015-14.1.21	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US62983QAH65 - Nakama RE 21- 144A13C7 FRN	8'250'000.00	0.00	8'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US666842AB56 - NORT 22 144A- 3C7FRN	0.00	3'000'000.00	180'000.00	2'820'000.00	2'853'840.00	0.77%
US705809AC52 - Pelican IV Re/Var FRN 20240507 Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	190'395.00	0.05%
US71880VAC19 - PH 24 VRN 144A3C7	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'999'960.00	0.54%
US71880VAA52 - Phoenician Re/Var FRN 20231214 Sr Cl-A Ser-2020-1 144A+3c7	3'700'000.00	2'000'000.00	0.00	5'700'000.00	5'788'920.00	1.57%
US73934DAB55 - Power Prot Re/Var FRN 20240909 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'751'320.00	0.74%
XS2202766783 - RANDOLPH RE 2020	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1837201638 - Resilience Re 1861A	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76870YAB83 - Riverfront Re 21 A -144A FRN	5'250'000.00	0.00	5'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76870YAE23 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr 144A+3c7	0.00	7'750'000.00	750'000.00	7'000'000.00	7'101'500.00	1.92%
US76870YAD40 - Riverfront Re/Var FRN 20250107 Sr Cl-A 144A+3c7	0.00	8'500'000.00	250'000.00	8'250'000.00	8'310'225.00	2.25%
US79381MAB00 - Sakura Re/Var FRN 20250407 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	3'500'000.00	250'000.00	3'250'000.00	3'326'700.00	0.90%
US79381MAA27 - Sakura Re/Var FRN 20250407 Sr Cl-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	7'000'000.00	250'000.00	6'750'000.00	6'822'967.50	1.85%
US80000RAJ14 - SAND 22 144A3C7 FRN	5'000'000.00	0.00	0.00	5'000'000.00	4'473'100.00	1.21%
US80000TAB44 - SAND 23-144A3C7 FRN	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	75'000.00	0.02%
US80001MAB81 - SAND 25- 144A3C7 FRN	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	497'600.00	0.13%
US80001MAA09 - SAND 25- 144A3C7 FRN	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	3'244'767.50	0.88%
US80000WAA99 - SANDERS 23 144A3C7	2'250'000.00	0.00	500'000.00	1'750'000.00	1'796'025.00	0.49%
US80001PAA30 - Sanders Re II/Var FRN 20280407 Sr 144A+3c7	0.00	5'000'000.00	250'000.00	4'750'000.00	4'780'875.00	1.29%
US80000RAG74 - Sanders Re Ltd. Class B	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US78414BAA98 - SD RE 21 -144A FRN	6'750'000.00	0.00	6'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US78414BAC54 - SD Re/Var FRN 20311119 144A+3c7	0.00	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	3'500'000.00	0.95%
US78414BAD38 - SD Re/Var FRN 20311119 144A+3c7	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	3'250'000.00	0.88%
US826359AA94 - Sierra 22-144C37 FRN	3'000'000.00	1'250'000.00	0.00	4'250'000.00	4'271'250.00	1.16%
US826359AD34 - Sierra/Var Bd 20240131 Cl-B Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	2'254'275.00	0.61%
US86944RAA68 - SUTTER23- 144A3C7FRN	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'555'750.00	0.69%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
US87403TAA43 - Tailwind Re 22 A 144A-3C7FRN	4'250'000.00	0.00	500'000.00	3'750'000.00	3'750'000.00	1.01%
US888329AB58 - TITANIA RE LTD. 2021-2 Class A	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'498'750.00	0.68%
US888329AA75 - Titania Re/Var FRN 20280621 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'771'175.00	0.48%
US89055TAA16 - TOPA 26 FRB	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'749'917.50	0.74%
US89055TAB98 - Topanga Re Bds 24	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'999'560.00	0.54%
US91734PAA49 - Ursa Re II/Var FRN 20231207 CI-AA 144A+3c7	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US91734PAB22 - Ursa Re II/Var FRN 20231207 CI-D 144A+3c7	10'000'000.00	0.00	0.00	10'000'000.00	10'260'000.00	2.78%
US92840DAA00 - Vista RE/Var FRN 20240521 Sr 144A+3c7	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'783'275.00	0.75%
XS2363934618 - Wht Rck Insmc/MMkt 20220706 Sr	0.00	5'250'000.00	250'000.00	5'000'000.00	4'831'500.00	1.31%
Summe Bermudainseln					243'267'195.45	65.84%
Cayman Islands						
US12765MAB72 - CAEL24 144A-3C7 FRN	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	3'898'875.00	1.06%
US12765KAC99 - Caelus Re 20 C-144A FRN	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	125'000.00	0.03%
US12765KAG04 - Caelus Re 21-144A FRN	5'500'000.00	0.00	0.00	5'500'000.00	110'000.00	0.03%
US542799AD35 - Long Pt Re 22 144A3C7 FRN	7'500'000.00	0.00	0.00	7'500'000.00	7'506'000.00	2.03%
US76120FAB76 - RES 23 144A3C7 VRN	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'755'775.00	0.75%
US76124AAB44 - RESI 24 13-144A VRN	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'271'600.00	0.61%
US76118XAF33 - RESID 21-144A3C7FRN	5'500'000.00	0.00	5'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76114NAC65 - Resid Reins/Var FRN 20250606 Sr CI-13 Ser-2021-I 144A	0.00	2'250'000.00	250'000.00	2'000'000.00	2'023'600.00	0.55%
US76114NAF96 - Resid Reins/Var FRN 20251206 Sr CI-3 Ser-2021-II 144A	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	4'007'600.00	1.08%
US76118XAB29 - Residential 2017 21 144A FRN	2'250'000.00	0.00	2'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76118DAA81 - Residential Reinsurance 2015-06.12.2020	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US76120AAC62 - Residential/Var FRN 20241206 Sr CI-4 Ser-2020-II 144A	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'816'000.00	0.76%
KY92850FAA20 - VIT23 A 144A3C7 VRN	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
US92846DAA46 - Vita Capital VI-VRN-08.01.2021	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
US92846DAB29 - Vita Capital VI/Var FRN 20260108 Sr 144A+3c7	0.00	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	4'500'000.00	1.22%
KY92850FAB03 - VITAL 23 144A3C7VRN	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US92848LAB27 - Vitality 2017-08.01.21	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
US92849LAB18 - Vitality 22 B-144A3C7 FRN	1'000'000.00	2'480'000.00	0.00	3'480'000.00	3'478'956.00	0.94%
US92849LAA35 - Vitality Re 22 A-144A3C7 FRN	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'999'400.00	0.54%
US92851AAB08 - VITALITY24 VRN-144A	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'448'750.00	0.66%
Summe Cayman Islands					37'941'556.00	10.27%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert USD	Anteil in %
Grossbritannien						
US04921AAA34 - ATLAS22 144A-3C7FRN	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'256'300.00	0.61%
Summe Grossbritannien					2'256'300.00	0.61%
Guernsey						
GG00BMG7J671 - DUNANT RE IC 2021-1 VE	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	300'000.00	0.08%
Summe Guernsey					300'000.00	0.08%
Irland						
US04921RAA68 - Atlas 24 2020-1 A FRN	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	5'033'290.00	1.36%
XS2193952053 - AZZURRO 24 FRN	2'250'000.00	0.00	1'000'000.00	1'250'000.00	1'452'062.25	0.39%
XS2066695433 - HEX II R24-144A FRB	6'750'000.00	0.00	1'000'000.00	5'750'000.00	6'682'101.91	1.81%
XS1635674663 - LION 21 144A3C7 VRN	6'500'000.00	0.00	6'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2356204052 - Lion III RE/Var Bd 20250715 Sr Ser-21-A	0.00	9'500'000.00	9'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2425291973 - ORANGE 25 FRN	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	2'012'190.11	0.54%
XS2181578233 - WINDMILL 24 VRN	6'000'000.00	0.00	1'000'000.00	5'000'000.00	5'767'878.40	1.56%
Summe Irland					20'947'522.67	5.67%
Singapur						
US011396AA64 - AL 23 A 144A3C7 FRN	4'500'000.00	0.00	0.00	4'500'000.00	4'700'250.00	1.27%
US148802AA96 - CATA 23 A FRN-144A	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	368'850.00	0.10%
US27777RAA23 - Easton Re/Var FRN 20240108 Sr CI-A Ser-2020-1 144A+3c7	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	4'031'200.00	1.09%
US31971CAA18 - First Coast III/Var FRN 20250407 Sr CI-A 144A+3c7	0.00	5'750'000.00	1'250'000.00	4'500'000.00	4'586'400.00	1.24%
US31970MAA09 - FST 23 C19 144-FRN	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'290'950.00	0.62%
US49835JAA43 - Kizuna Re III/Var FRN 20260407 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'756'050.00	0.75%
US62984JAB44 - Nakama Re Ltd. 21-1 Class 2	0.00	4'750'000.00	0.00	4'750'000.00	4'747'292.50	1.28%
US62984JAA60 - Nakama RE/Var FRN 20261013 CI-1 144A+3c7	0.00	5'250'000.00	2'000'000.00	3'250'000.00	3'253'250.00	0.88%
XS2275151715 - Phoenix 1 Re/Var Bd 20270104 CI-A Ser-2021-1 RegS	1'500'000.00	500'000.00	0.00	2'000'000.00	2'137'600.00	0.58%
XS2423597801 - PHOENIX 2 RE Ser 22-1	0.00	375'000.00	0.00	375'000.00	375'000.00	0.10%
US74686TAA07 - Putnam Re/Var FRN 20240607 CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	4'500'000.00	0.00	4'500'000.00	4'611'600.00	1.25%
US89142MAA18 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr CI-A Ser-2021-1 144A	0.00	3'750'000.00	0.00	3'750'000.00	3'764'250.00	1.02%
US89142MAB90 - Torrey Pines/Var FRN 20240607 Sr CI-B Ser-2021-1 144A	0.00	3'750'000.00	0.00	3'750'000.00	3'783'000.00	1.02%
Summe Singapur					41'405'692.50	11.21%
USA						
US13947LAA08 - CAPE 22-144A3C7 FRN	8'000'000.00	750'000.00	4'000'000.00	4'750'000.00	4'771'375.00	1.29%
US13947LAC63 - Cape Lookout Re/Var FRN 20240322 Sr CI-A Ser-2021-1 144A+3c7	0.00	10'250'000.00	6'000'000.00	4'250'000.00	4'284'000.00	1.16%
XS1761694949 - WELTBANK 21 -S FRN	9'500'000.00	0.00	9'500'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
XS1761702718 - WELTBANK 21 -S FRN	7'500'000.00	0.00	7'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2368221680 - WELTBANK 23 FRN	0.00	6'250'000.00	250'000.00	6'000'000.00	6'071'400.00	1.64%
XS2127855125 - WELTBANK 24 A FRB	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'288'675.00	0.89%
Summe USA					18'415'450.00	4.98%
Summe Obligationen					364'533'716.62	98.65%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden					364'533'716.62	98.65%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Guernsey						
CH0451222563 - Cert JBär Ltd. Underlying Tracker 2019-16.01.24	700.00	0.00	470.00	230.00	2'319'117.60	0.63%
Summe Guernsey					2'319'117.60	0.63%
USA						
XS2082419404 - WELTBA22 A-144A FRN	1'000'000.00	250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'261'500.00	0.34%
XS2082419669 - WELTBA22 B-144A FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	995'400.00	0.27%
Summe USA					2'256'900.00	0.61%
Summe Obligationen					4'576'017.60	1.24%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					4'576'017.60	1.24%
Summe Wertpapiere					369'109'734.22	99.89%
Anlagefonds						
Diverse						
Replexus - Prepayment Dunant Re IC Limited	0.00	300'000.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Diverse					0.00	0.00%
Singapur						
XS2423598528 - PHEI 28 BDS	0.00	1'750'000.00	875'000.00	875'000.00	875'000.00	0.24%
XS2423597801 - VZ PHOENIX 2 RE Ser 22-1	0.00	375'000.00	375'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Singapur					875'000.00	0.24%
Summe Anlagefonds					875'000.00	0.24%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000007620 - I CHF // CHF/USD 0.88 26.03.21	0.00	9'743'000.00	11'014'503.24	0.00	0.00	0.00%
FXF000007940 - I CHF // CHF/USD 0.89 25.06.21	0.00	3'150'000.00	3'505'199.38	0.00	0.00	0.00%
FXF000008248 - I CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	415'000.00	452'546.91	0.00	2'993.57	0.00%
FXF000007998 - I CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	55'000.00	60'059.27	0.00	0.00	0.00%
FXF000008102 - I CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	35'000.00	38'324.66	0.00	0.00	0.00%
FXF000007409 - I CHF // CHF/USD 0.91 31.12.20	0.00	13'590'000.00	14'807'870.33	0.00	0.00	0.00%
FXF000007501 - I CHF // CHF/USD 0.91 31.12.20	0.00	546'000.00	594'929.89	0.00	0.00	0.00%
FXF000008240 - I CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	370'000.00	400'507.02	0.00	5'637.03	0.00%
FXF000007791 - I CHF // CHF/USD 0.93 25.06.21	0.00	8'400'000.00	9'005'560.93	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000007662 - I CHF // USD/CHF 0.88 26.03.21	0.00	90'178.14	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007702 - I CHF // USD/CHF 0.89 26.03.21	0.00	223'409.61	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007719 - I CHF // USD/CHF 0.89 26.03.21	0.00	39'280.34	35'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007894 - I CHF // USD/CHF 0.90 25.06.21	0.00	138'723.81	125'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007487 - I CHF // USD/CHF 0.90 31.12.20	0.00	77'176.83	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008041 - I CHF // USD/CHF 0.91 24.09.21	0.00	48'922.62	45'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008139 - I CHF // USD/CHF 0.91 24.09.21	0.00	87'283.86	80'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007744 - I CHF // USD/CHF 0.91 26.03.21	0.00	108'855.25	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007430 - I CHF // USD/CHF 0.91 31.12.20	0.00	1'970'462.76	1'800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007418 - I CHF // USD/CHF 0.91 31.12.20	0.00	653'064.07	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007519 - I CHF // USD/CHF 0.91 31.12.20	0.00	1'318'313.35	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007541 - I CHF // USD/CHF 0.91 31.12.20	0.00	136'936.78	125'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007510 - I CHF // USD/CHF 0.91 31.12.20	0.00	629'336.26	575'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007959 - I CHF // USD/CHF 0.914172 24.09.21	0.00	11'410'000.00	12'481'239.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000008160 - I CHF // USD/CHF 0.9192297 07.01.2022	0.00	11'400'000.00	12'401'688.07	0.00	111'949.34	0.03%
FXF000008346 - I CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	1'700'912.74	1'570'000.00	0.00	-22'459.25	-0.01%
FXF000008321 - I CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	324'837.04	300'000.00	0.00	-4'469.71	-0.00%
FXF000007765 - I CHF // USD/CHF 0.92 26.03.21	0.00	995'609.63	925'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008310 - I EUR // EUR/USD 1.12 07.01.22	0.00	300'000.00	337'950.60	0.00	3'251.10	0.00%
FXF000008327 - I EUR // EUR/USD 1.13 07.01.22	0.00	1'300'000.00	1'469'960.31	0.00	8'581.06	0.00%
FXF000008277 - I EUR // EUR/USD 1.14 07.01.22	0.00	525'000.00	602'205.50	0.00	-5'101.19	-0.00%
FXF000008224 - I EUR // EUR/USD 1.15 07.01.22	0.00	480'000.00	556'212.96	0.00	-10'288.33	-0.00%
FXF000008187 - I EUR // EUR/USD 1.17 07.01.22	0.00	130'000.00	152'585.68	0.00	-4'730.85	-0.00%
FXF000008103 - I EUR // EUR/USD 1.17 24.09.21	0.00	110'000.00	129'247.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000007413 - I EUR // EUR/USD 1.17 31.12.20	0.00	25'050'000.00	29'342'092.05	0.00	0.00	0.00%
FXF000007500 - I EUR // EUR/USD 1.17 31.12.20	0.00	500'000.00	585'700.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000007502 - I EUR // EUR/USD 1.17 31.12.20	0.00	369'000.00	432'295.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000008022 - I EUR // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	770'000.00	914'132.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000007793 - I EUR // EUR/USD 1.18 25.06.21	0.00	29'180'000.00	34'595'749.64	0.00	0.00	0.00%
FXF000007539 - I EUR // EUR/USD 1.18 31.12.20	0.00	560'000.00	662'678.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000007431 - I EUR // EUR/USD 1.18 31.12.20	0.00	350'000.00	413'359.10	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000007516 - I EUR // EUR/USD 1.18 31.12.20	0.00	300'000.00	356'340.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000007485 - I EUR // EUR/USD 1.18 31.12.20	0.00	175'000.00	207'034.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000007853 - I EUR // EUR/USD 1.20 25.06.21	0.00	300'000.00	362'799.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007741 - I EUR // EUR/USD 1.20 26.03.21	0.00	150'000.00	180'264.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007709 - I EUR // EUR/USD 1.20 26.03.21	0.00	750'000.00	904'095.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000007939 - I EUR // EUR/USD 1.21 25.06.21	0.00	550'000.00	666'568.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000007655 - I EUR // EUR/USD 1.21 26.03.21	0.00	750'000.00	911'458.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000007661 - I EUR // EUR/USD 1.21 26.03.21	0.00	550'000.00	668'395.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000007569 - I EUR // EUR/USD 1.21 31.12.20	0.00	550'000.00	667'185.20	0.00	0.00	0.00%
FXF000007919 - I EUR // EUR/USD 1.22 25.06.21	0.00	350'000.00	427'485.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000007623 - I EUR // EUR/USD 1.22 26.03.21	0.00	27'390'000.00	33'665'678.97	0.00	0.00	0.00%
FXF000008345 - I EUR // USD/EUR 1.12 07.01.22	0.00	4'850'271.00	4'300'000.00	0.00	-40'292.72	-0.01%
FXF000008335 - I EUR // USD/EUR 1.13 07.01.22	0.00	14'415'111.75	12'750'000.00	0.00	-85'978.35	-0.02%
FXF000008163 - I EUR // USD/EUR 1.1765894 07.01.2022	0.00	28'000'000.00	32'944'503.20	0.00	-1'098'838.33	-0.30%
FXF000008079 - I EUR // USD/EUR 1.18 24.09.21	0.00	3'866'596.50	3'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007962 - I EUR // USD/EUR 1.1962021 24.09.21	0.00	29'755'000.00	35'592'993.49	0.00	0.00	0.00%
FXF000007835 - I EUR // USD/EUR 1.20 25.06.21	0.00	782'579.85	650'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007550 - I EUR // USD/EUR 1.20 31.12.20	0.00	698'780.52	580'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008090 - I EUR// EUR/USD 1.17 24.09.21	0.00	500'000.00	589'928.49	0.00	0.00	0.00%
FXF000007416 - ID EUR // EUR/USD 1.17 31.12.20	0.00	4'670'000.00	5'470'162.47	0.00	0.00	0.00%
FXF000007795 - ID EUR // EUR/USD 1.18 25.06.21	0.00	4'431'000.00	5'253'384.74	0.00	0.00	0.00%
FXF000007626 - ID EUR // EUR/USD 1.22 26.03.21	0.00	4'436'000.00	5'452'389.63	0.00	0.00	0.00%
FXF000008334 - ID EUR // USD/EUR 1.13 07.01.22	0.00	4'046'406.66	3'579'000.00	0.00	-24'134.63	-0.01%
FXF000008238 - ID EUR // USD/EUR 1.15 07.01.22	0.00	330'466.48	285'000.00	0.00	6'324.47	0.00%
FXF000008166 - ID EUR // USD/EUR 1.1765894 07.01.2022	0.00	4'170'000.00	4'906'377.80	0.00	-163'648.42	-0.04%
FXF000008144 - ID EUR // USD/EUR 1.18 24.09.21	0.00	106'673.75	90'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007484 - ID EUR // USD/EUR 1.18 31.12.20	0.00	159'523.43	135'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007965 - ID EUR // USD/EUR 1.196262 24.09.21	0.00	4'255'000.00	5'090'094.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000007855 - ID EUR // USD/EUR 1.20 25.06.21	0.00	66'420.20	55'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007895 - ID EUR // USD/EUR 1.21 25.06.21	0.00	151'849.75	125'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007571 - ID EUR // USD/EUR 1.21 31.12.20	0.00	109'056.42	90'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000008167 - MASTER // EUR/USD 1.1771926 07.01.2022	0.00	14'126'311.20	12'000'000.00	0.00	478'226.40	0.13%
FXF000008036 - MASTER // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	6'500'000.00	7'711'239.25	0.00	0.00	0.00%
FXF000008063 - MASTER // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	1'500'000.00	1'773'827.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000008016 - MASTER // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	3'500'000.00	4'160'358.30	0.00	0.00	0.00%
FXF000007956 - MASTER // EUR/USD 1.195221 24.09.21	0.00	8'366'547.00	7'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007957 - MASTER // EUR/USD 1.196611 24.09.21	0.00	22'137'303.50	18'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007918 - MASTER // EUR/USD 1.22 25.06.21	0.00	3'000'000.00	3'670'097.70	0.00	0.00	0.00%
FXF000008356 - MASTER // USD/EUR 1.13 07.01.22	0.00	1'982'692.78	1'750'000.00	0.00	-7'652.92	-0.00%
FXF000007417 - MASTER // USD/EUR 1.17 31.12.20	0.00	25'176'007.65	21'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007797 - MASTER // USD/EUR 1.18 25.06.21	0.00	25'485'863.50	21'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007618 - MASTER // USD/EUR 1.22 26.03.21	0.00	26'416'555.50	21'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007718 - P CHF // CHF/USD 0.88 26.03.21	0.00	16'300'000.00	18'321'729.57	0.00	0.00	0.00%
FXF000007619 - P CHF // CHF/USD 0.88 26.03.21	0.00	174'091'000.00	196'810'621.31	0.00	0.00	0.00%
FXF000007663 - P CHF // CHF/USD 0.88 26.03.21	0.00	600'000.00	676'336.02	0.00	0.00	0.00%
FXF000007941 - P CHF // CHF/USD 0.89 25.06.21	0.00	1'000'000.00	1'112'761.71	0.00	0.00	0.00%
FXF000007703 - P CHF // CHF/USD 0.89 26.03.21	0.00	1'200'000.00	1'342'084.83	0.00	0.00	0.00%
FXF000007517 - P CHF // CHF/USD 0.90 31.12.20	0.00	1'650'000.00	1'814'538.74	0.00	0.00	0.00%
FXF000007489 - P CHF // CHF/USD 0.90 31.12.20	0.00	1'250'000.00	1'379'898.09	0.00	0.00	0.00%
FXF000008259 - P CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	1'350'000.00	1'482'252.50	0.00	-372.21	-0.00%
FXF000008249 - P CHF // CHF/USD 0.91 07.01.22	0.00	50'000.00	54'523.72	0.00	360.68	0.00%
FXF000008088 - P CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	900'000.00	986'440.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000008061 - P CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	2'500'000.00	2'732'464.41	0.00	0.00	0.00%
FXF000008101 - P CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	300'000.00	328'497.13	0.00	0.00	0.00%
FXF000007997 - P CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	700'000.00	764'390.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000008131 - P CHF // CHF/USD 0.91 24.09.21	0.00	1'100'000.00	1'203'335.21	0.00	0.00	0.00%
FXF000007852 - P CHF // CHF/USD 0.91 25.06.21	0.00	1'950'000.00	2'136'134.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000007410 - P CHF // CHF/USD 0.91 31.12.20	0.00	172'900'000.00	188'394'465.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000008186 - P CHF // CHF/USD 0.92 07.01.22	0.00	700'000.00	757'610.19	0.00	10'770.43	0.00%
FXF000007806 - P CHF // CHF/USD 0.93 25.06.21	0.00	2'800'000.00	2'987'246.59	0.00	0.00	0.00%
FXF000007789 - P CHF // CHF/USD 0.93 25.06.21	0.00	190'777'000.00	204'530'225.99	0.00	0.00	0.00%
FXF000007572 - P CHF // USD/CHF 0.89 31.12.20	0.00	337'019.58	300'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000008140 - P CHF // USD/CHF 0.91 24.09.21	0.00	1'309'257.86	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007743 - P CHF // USD/CHF 0.91 26.03.21	0.00	870'841.99	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007511 - P CHF // USD/CHF 0.91 31.12.20	0.00	984'818.48	900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007498 - P CHF // USD/CHF 0.91 31.12.20	0.00	273'234.20	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007960 - P CHF // USD/CHF 0.914172 24.09.21	0.00	197'300'000.00	215'823'718.07	0.00	0.00	0.00%
FXF000008161 - P CHF // USD/CHF 0.9192297 07.01.2022	0.00	202'100'000.00	219'857'996.32	0.00	1'984'645.81	0.54%
FXF000007764 - P CHF // USD/CHF 0.92 26.03.21	0.00	807'251.05	750'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008311 - P EUR // EUR/USD 1.12 07.01.22	0.00	8'550'000.00	9'631'592.10	0.00	92'656.29	0.03%
FXF000008104 - P EUR // EUR/USD 1.17 24.09.21	0.00	200'000.00	234'996.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007415 - P EUR // EUR/USD 1.17 31.12.20	0.00	29'450'000.00	34'495'992.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000008091 - P EUR // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	330'000.00	389'411.13	0.00	0.00	0.00%
FXF000007794 - P EUR // EUR/USD 1.18 25.06.21	0.00	29'420'000.00	34'880'293.16	0.00	0.00	0.00%
FXF000007854 - P EUR // EUR/USD 1.20 25.06.21	0.00	350'000.00	423'265.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000007938 - P EUR // EUR/USD 1.21 25.06.21	0.00	250'000.00	302'985.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000007660 - P EUR // EUR/USD 1.21 26.03.21	0.00	500'000.00	607'632.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007622 - P EUR // EUR/USD 1.22 26.03.21	0.00	29'155'800.00	35'836'064.36	0.00	0.00	0.00%
FXF000008276 - P EUR // USD/EUR 1.14 07.01.22	0.00	7'339'867.52	6'400'000.00	0.00	60'888.96	0.02%
FXF000007499 - P EUR // USD/EUR 1.17 31.12.20	0.00	152'101.82	130'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008165 - P EUR // USD/EUR 1.1765894 07.01.2022	0.00	30'200'000.00	35'532'999.88	0.00	-1'185'175.63	-0.32%
FXF000008143 - P EUR // USD/EUR 1.18 24.09.21	0.00	153'961.77	130'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007995 - P EUR // USD/EUR 1.19 24.09.21	0.00	298'755.75	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007740 - P EUR // USD/EUR 1.19 26.03.21	0.00	299'920.62	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007964 - P EUR // USD/EUR 1.196202 24.09.21	0.00	29'925'000.00	35'796'344.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000007570 - P EUR // USD/EUR 1.21 31.12.20	0.00	109'056.42	90'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007909 - P EUR // USD/EUR 1.22 25.06.21	0.00	134'797.19	110'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007621 - R CHF // CHF/USD 0.88 26.03.21	0.00	5'940'000.00	6'715'195.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000007488 - R CHF // CHF/USD 0.90 31.12.20	0.00	20'000.00	22'078.37	0.00	0.00	0.00%
FXF000007834 - R CHF // CHF/USD 0.91 25.06.21	0.00	130'000.00	142'511.36	0.00	0.00	0.00%
FXF000007407 - R CHF // CHF/USD 0.91 31.12.20	0.00	5'950'000.00	6'483'210.34	0.00	0.00	0.00%
FXF000007790 - R CHF // CHF/USD 0.93 25.06.21	0.00	5'865'000.00	6'287'811.29	0.00	0.00	0.00%
FXF000007942 - R CHF // USD/CHF 0.89 25.06.21	0.00	3'453'991.28	3'105'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000007908 - R CHF // USD/CHF 0.89 25.06.21	0.00	67'080.78	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007720 - R CHF // USD/CHF 0.89 26.03.21	0.00	33'668.86	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008250 - R CHF // USD/CHF 0.91 07.01.22	0.00	38'085.73	35'000.00	0.00	-333.39	-0.00%
FXF000008021 - R CHF // USD/CHF 0.91 24.09.21	0.00	152'926.29	140'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008089 - R CHF // USD/CHF 0.91 24.09.21	0.00	16'401.67	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007999 - R CHF // USD/CHF 0.91 24.09.21	0.00	16'359.15	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008060 - R CHF // USD/CHF 0.91 24.09.21	0.00	32'744.23	30'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008132 - R CHF // USD/CHF 0.91 24.09.21	0.00	54'697.05	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008138 - R CHF // USD/CHF 0.91 24.09.21	0.00	27'276.21	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007866 - R CHF // USD/CHF 0.91 25.06.21	0.00	16'442.64	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007745 - R CHF // USD/CHF 0.91 26.03.21	0.00	59'870.39	55'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007518 - R CHF // USD/CHF 0.91 31.12.20	0.00	43'943.78	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007540 - R CHF // USD/CHF 0.91 31.12.20	0.00	76'684.60	70'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007958 - R CHF // USD/CHF 0.913989	0.00	2'815'000.00	3'079'905.78	0.00	0.00	0.00%
FXF000008159 - R CHF // USD/CHF 0.9192297 07.01.22	0.00	2'530'000.00	2'752'304.46	0.00	24'844.90	0.01%
FXF000008189 - R CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	37'756.73	35'000.00	0.00	-662.39	-0.00%
FXF000008241 - R CHF // USD/CHF 0.92 07.01.22	0.00	72'378.46	67'000.00	0.00	-1'166.71	-0.00%
FXF000008188 - R EUR // EUR/USD 1.17 07.01.22	0.00	5'000.00	5'868.68	0.00	-181.95	-0.00%
FXF000007411 - R EUR // EUR/USD 1.17 31.12.20	0.00	4'870'000.00	5'704'430.67	0.00	0.00	0.00%
FXF000007792 - R EUR // EUR/USD 1.18 25.06.21	0.00	4'771'000.00	5'656'488.06	0.00	0.00	0.00%
FXF000007953 - R EUR // EUR/USD 1.189143	0.00	1'676'691.63	1'410'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007815 - R EUR // EUR/USD 1.19 25.06.21	0.00	90'000.00	107'450.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000007763 - R EUR // EUR/USD 1.19 26.03.21	0.00	40'000.00	47'738.24	0.00	0.00	0.00%
FXF000007710 - R EUR // EUR/USD 1.20 26.03.21	0.00	40'000.00	48'218.44	0.00	0.00	0.00%
FXF000007624 - R EUR // EUR/USD 1.22 26.03.21	0.00	4'687'000.00	5'760'899.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000008239 - R EUR // USD/EUR 1.15 07.01.22	0.00	34'785.95	30'000.00	0.00	665.74	0.00%
FXF000008260 - R EUR // USD/EUR 1.16 07.01.22	0.00	145'021.63	125'000.00	0.00	2'854.08	0.00%
FXF000008092 - R EUR // USD/EUR 1.17 24.09.21	0.00	23'542.86	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008162 - R EUR // USD/EUR 1.1765894 07.01.2022	0.00	3'310'000.00	3'894'510.91	0.00	-129'898.39	-0.04%
FXF000008141 - R EUR // USD/EUR 1.18 24.09.21	0.00	17'768.43	15'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007537 - R EUR // USD/EUR 1.18 31.12.20	0.00	94'537.44	80'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	USD	in %
FXF000007482 - R EUR // USD/EUR 1.18 31.12.20	0.00	23'633.10	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007996 - R EUR // USD/EUR 1.19 24.09.21	0.00	113'527.19	95'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007961 - R EUR // USD/EUR 1.1962618 24.09.21	0.00	3'460'000.00	4'139'065.83	0.00	0.00	0.00%
FXF000007717 - R EUR // USD/EUR 1.21 26.03.21	0.00	60'565.90	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007568 - R EUR // USD/EUR 1.21 31.12.20	0.00	60'566.90	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007414 - RD EUR // EUR/USD 1.17 31.12.20	0.00	284'000.00	332'660.84	0.00	0.00	0.00%
FXF000008142 - RD EUR // EUR/USD 1.18 24.09.21	0.00	3'700.00	4'395.36	0.00	0.00	0.00%
FXF000007796 - RD EUR // EUR/USD 1.18 25.06.21	0.00	227'500.00	269'723.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000007538 - RD EUR // EUR/USD 1.18 31.12.20	0.00	2'500.00	2'958.39	0.00	0.00	0.00%
FXF000007742 - RD EUR // EUR/USD 1.20 26.03.21	0.00	6'000.00	7'210.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000007625 - RD EUR // EUR/USD 1.22 26.03.21	0.00	276'607.00	339'984.03	0.00	0.00	0.00%
FXF000008309 - RD EUR // USD/EUR 1.12 07.01.22	0.00	2'252.19	2'000.00	0.00	-22.49	-0.00%
FXF000007807 - RD EUR // USD/EUR 1.17 25.06.21	0.00	102'557.51	87'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008164 - RD EUR // USD/EUR 1.1765894 07.01.2022	0.00	126'000.00	148'250.26	0.00	-4'944.77	-0.00%
FXF000007483 - RD EUR // USD/EUR 1.18 31.12.20	0.00	10'634.90	9'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007963 - RD EUR // USD/EUR 1.19703784 24.09.21	0.00	122'000.00	146'038.62	0.00	0.00	0.00%
FXF000007867 - RD EUR // USD/EUR 1.20 25.06.21	0.00	16'880.64	14'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007856 - RD EUR // USD/EUR 1.20 25.06.21	0.00	6'038.20	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007716 - RD EUR // USD/EUR 1.21 26.03.21	0.00	15'747.13	13'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000007729 - RD EUR // USD/EUR 1.21 26.03.21	0.00	52'136.94	43'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					4'297.23	0.00%
Summe Devisentermingeschäfte					4'297.23	0.00%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					4'297.23	0.00%
Summe Derivate					4'297.23	0.00%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					168'461.61	0.05%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					168'461.61	0.05%
Sonstige Vermögenswerte					1'718'942.49	0.47%
Gesamtvermögen					371'876'435.55	100.64%
Verbindlichkeiten					-2'366'753.85	-0.64%
Nettovermögen					369'509'681.70	100.00%

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

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Bericht über die Tätigkeit des abgelaufenen Geschäftsjahres

Positive Wertentwicklung trotz hoher Naturkatastrophenschäden

Mit über USD 120 Mrd. an versicherten Naturkatastrophenschäden, war das zurückliegende Jahr das Zweitteuerste für die Versicherungsindustrie, gemeinsam mit den Jahren 2011 und 2005. Hurrikan Ida war mit USD 65 Mrd. ökonomischen Schäden, wovon USD 36 Mrd. versichert waren, die teuerste Naturkatastrophe des Jahres und verursachte auch für den CAT Bond Markt relevante Schäden. In Europa und vor allem in Deutschland kam es im Sommer zu Sturzfluten in Folge von Starkregenereignissen. Die daraus resultierenden wirtschaftlichen Schäden belaufen sich auf EUR 46 Mrd. und sind damit die teuerste Naturkatastrophe in Deutschland. Der hohe Anteil der Schadenslast in den USA sorgte dafür, dass die Versicherungslücke - der Anteil nicht versicherter Schäden – im Vergleich zu den Vorjahren etwas zurückging, aber immer noch rund 57% beträgt.

Obwohl die Hurrikansaison bezogen auf Anzahl Stürme und Landgänge (Landfalls) wiederum sehr aktiv war, blieben die Auswirkungen auf CAT Bonds begrenzt und konzentrierten sich überwiegend auf CAT Bonds, die zu Versicherungsrisiken im US Bundesstaat Louisiana exponiert waren. Die Ermittlung der endgültigen Schadenshöhe ist noch nicht abgeschlossen, es ist jedoch damit zu rechnen, dass weniger als USD 500 Mio. an ausstehendem Nominal für die Schadenszahlungen herangezogen wird. Im Plenum CAT Bond Fund betrifft dies zwei Positionen, mit einem Nominalwert von USD 7.5 Mio., deren Bewertung derzeit einen Totalausfall widerspiegelt. Dennoch konnte der Fonds in seiner Referenzwährung mit einer positiven Wertentwicklung abschliessen, auch wenn nach wie vor hohe Absicherungskosten die Wertentwicklung aus Schweizer Franken und Euro Perspektive schmälern.

Marktüberblick

Erneut wurde im Jahr 2021 eine Rekordsumme an CAT Bonds emittiert. Das Emissionsvolumen von knapp USD 14 Mrd. liess den Markt für zu Naturkatastrophenrisiken exponierten CAT Bonds auf einen neuen Höchststand von fast USD 36 Mrd. anwachsen.

Der Trend zu einer vermehrten Platzierung von Risiken ausserhalb der Spitzenrisiken US Hurrikan und Erdbeben setzt sich weiter fort. Meist handelt es sich dabei um den Risikotransfer von sogenannten Sekundärgefahren, wie Waldbrand oder Tornadorisiken, die mehr und mehr Marktakzeptanz vorfinden. Darüber hinaus wurde 2021 der erste Vulkanismus CAT Bonds und die ersten Hurrikandeckung für Jamaica emittiert. Nicht nur erhöht sich so die Diversität der investierbaren Risiken, CAT Bonds unterstreichen so auch ihren Nutzen als Absicherungsinstrument für Schwellenländerregionen mit dem damit verbundenen positiven Nachhaltigkeitsnutzen.

Investoren finden heute einen grösseren, breiter diversifizierten und, aufgrund der Schadenslast der vergangenen Jahre, für das übernommene Risiko attraktiv zahlenden Markt vor.

Wesentliche Investitionen und Desinvestitionen

2021 wurden insgesamt 109 Trades getätigt. 15 waren Zukäufe von CAT Bonds über den Sekundärmarkt und 50-mal wurde an Emissionen am Primärmarkt partizipiert. 44 Transaktionen waren Verkäufe von Bonds zur Optimierung der Risikosituation und Portfolioreallokation. 25 Portfoliopositionen kamen 2021 zum Ablauf. Insgesamt hielt der Fonds Ende Jahr 109 Positionen im Portfolio und damit 18 Bonds mehr im Portfolio als vor Jahresfrist. Dies ging einher mit einem zum Vorjahr etwas gestiegenen Gesamtvermögen von USD 369 Mio.

Umsetzung der Nachhaltigkeitsziele

Die Anlageziele des Fonds basieren nicht nur auf wirtschaftlichen Faktoren, sondern insbesondere auch auf sozialen Faktoren. Investitionen in CAT Bonds im Naturkatastrophenbereich werden im Ereignisfall zur Wiederaufbauleistung herangezogen und leisten so einen Beitrag zur Stabilisierung der Gesellschaft, dämpfen die negativen ökonomischen, sozialen und gesundheitlichen Folgen von Naturkatastrophen und verkürzen die Zeit zur Wiederherstellung des ursprünglichen Zustands. Dies gilt auch für CAT Bonds, deren Risikodeckung Gesundheits- und Lebensrisiken (z.B. Pandemierisiken) umfasst. Diese helfen ebenfalls die negativen ökonomischen, sozialen und gesundheitlichen Folgen solcher Ereignisse zu mindern. Darüber hinaus unterstützen CAT Bonds, sofern sie zu meteorologischen Risiken exponiert sind, die Widerstandsfähigkeit und Anpassungsfähigkeit insbesondere verletzlicher Gesellschaften gegenüber den negativen Folgewirkungen des Klimawandels.

Die gesetzten Anlageziele in Bezug auf Nachhaltigkeit wurden deutlich übererfüllt. Sämtliche Investitionen im Plenum CAT Bond Fund im Jahr 2021 waren den Bereichen Naturkatastrophen- oder Gesundheits- und Lebensrisiken zuzuordnen und übersteigen damit die geforderte Mindestanlage von 90% des investierten Fondsvermögens. Darüber hinaus lag der Anteil des zu meteorologischen Risiken exponierten Anlagevermögens zwischen 66% bis 71% und übertraf damit die vorgegebene Quote von mindestens 50% deutlich.

Ausblick

Die Risikotragfähigkeit der traditionellen Versicherungsindustrie wird weiter durch unterschiedlichste Faktoren belastet; die wichtigsten darunter sind: geringere Anlagerenditen (Anlageseite), ungünstige Entwicklung der Katastrophenschäden, höhere Schadenkostentrends und weiter steigende Sekundärrisiken. Dies sollte zu weiterem Marktwachstum führen, da der Bedarf nach Rückversicherungskapazität weiter zunehmen wird, andererseits bildet dies die Basis für weiter steigende Prämien im Rückversicherungsmarkt und damit auch bei CAT Bonds. Dämpfend auf diese Entwicklung wirkt, dass CAT Bonds stark von Investoren nachgefragt werden, insbesondere da diese nicht zu Zinsänderungsrisiken exponiert sind und in einem Umfeld mit erhöhter Inflation und potenziell steigenden Zinsen eine interessante Anlagealternative darstellen.

Gerade in einem Umfeld mit hohen wirtschaftlichen aber auch politischen Unsicherheiten sollte das Anlegerinteresse an CAT Bonds hoch bleiben. Auf der Basis der hohen Schadenslast der Versicherungsindustrie rechnen wir dennoch mit moderat steigenden Risikoprämien, deren aktuelles Niveau eine attraktive Kompensation für das übernommene Risiko darstellt. Damit bietet sich ein interessanter Einstiegszeitpunkt für Investitionen in diese diversifizierende Alternative zu herkömmlichen Obligationen oder anderen zinssensitiven Anlagen an.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

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

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 27.03.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Änderung der allgemeinen Risiken (ESG Integration), sowie der Anlagegrundsätze informiert. Darüber hinaus wurden diverse Prospektänderungen und -ergänzungen von der FMA Liechtenstein genehmigt.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 21.04.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das Geschäftsjahr 2020 (Zahltag 23. April 2021) informiert:

- Class RD EUR

Es wird eine Ausschüttung von EUR 3.64 pro Anteil vorgenommen.

- Class ID EUR

Es wird eine Ausschüttung von EUR 1.55 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 21.06.2021

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

Mitteilung an die Anteilhaber vom 20.07.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über folgende Ausschüttung für das 2. Quartal 2021 (Zahltag 22. Juli 2021) informiert:

- Class ID EUR

Es wird eine Kapitalausschüttung von EUR 0.51 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 08.10.2021

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

- Class ID EUR

Es wird eine Kapitalausschüttung von EUR 1.12 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilhaber vom 20.11.2021

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

ESG Bestimmungen

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

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.

Staffelung der Verwahrstellengebühr

Die effektive Belastung der Verwahrstellengebühr beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

bis 20 Mio. CHF oder Gegenwert 0.08% p.a.

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio. oder Gegenwert 0.065% p.a.

Für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 100 Mio. oder Gegenwert 0.05% p.a.

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 2'934'292.93. Diese teilen sich wie folgt auf

- Administrationsgebühr: USD 392'124.46
- Vermögensverwaltungsvergütung: USD 2'542'168.47

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Plenum CAT Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Plenum CAT Bond Fund zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 19. April 2022