

Plenum CAT Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2019

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
<http://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 |
| 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 L-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 | Thesaurierend & ausschüttend – 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 | LI0227303133 Class C CHF LI0227303141 Class C EUR LI0227303174 Class C USD 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 C alle: Max. 1.25% 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 31.12.2019

USD

| | |
|--|-----------------------|
| Bankguthaben, davon | 27'914'364.28 |
| Sichtguthaben | 27'914'364.28 |
| Zeitguthaben | 0.00 |
| Wertpapiere | 374'372'368.47 |
| Immobilien | 0.00 |
| Derivate Finanzinstrumente | 4'178'576.58 |
| Rohstoffe und (Edel-)Metalle | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte, davon | 2'891'330.37 |
| Zinsen / Dividenden | 2'879'799.64 |
| Gesamtvermögen | 409'356'639.70 |
| Verbindlichkeiten, davon | -285'063.86 |
| gegenüber Banken | 0.00 |
| Darlehen | 0.00 |
| Verwahrstellen- / Depotbankgebühren | -59'658.27 |
| Verwaltungs- / Administrationsgebühren | -102'600.47 |
| Vermögensverwaltungsgebühren | -85'209.33 |
| Wertentwicklungsabhängige Gebühren | 0.00 |
| Nettovermögen | 409'071'575.84 |
| Class C CHF | 762'778.30 |
| Class C EUR | 398'823.51 |
| Class C USD | 490'509.14 |
| Class I CHF | 14'096'109.02 |
| Class ID EUR | 6'978'406.94 |
| Class I EUR | 36'854'227.22 |
| Class I USD | 10'118'169.43 |
| Class P2 USD | 47'922'249.17 |
| Class P CHF | 219'886'805.22 |
| Class P EUR | 50'038'461.52 |
| Class R CHF | 6'989'157.34 |
| Class RD EUR | 447'819.79 |
| Class R EUR | 8'407'984.13 |
| Class R USD | 5'680'075.10 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | |
| Class C CHF | 7'554 |
| Class C EUR | 3'529 |
| Class C USD | 4'460 |
| Class I CHF | 136'051 |
| Class ID EUR | 67'382 |
| Class I EUR | 319'334 |
| Class I USD | 88'200 |
| Class P2 USD | 466'249 |
| Class P CHF | 2'187'379 |
| Class P EUR | 450'038 |
| Class R CHF | 66'112 |
| Class RD EUR | 4'235 |
| Class R EUR | 69'928 |

Vermögensrechnung

per 31.12.2019

USD

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Class R USD | 47'261 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Class C CHF | CHF 97.60 |
| Class C EUR | EUR 100.63 |
| Class C USD | USD 109.98 |
| Class I CHF | CHF 100.15 |
| Class ID EUR | EUR 92.21 |
| Class I EUR | EUR 102.76 |
| Class I USD | USD 114.72 |
| Class P2 USD | USD 102.78 |
| Class P CHF | CHF 97.17 |
| Class P EUR | EUR 99.00 |
| Class R CHF | CHF 102.19 |
| Class RD EUR | EUR 94.15 |
| Class R EUR | EUR 107.06 |
| Class R USD | USD 120.19 |

Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 31.12.2019

USD

| | |
|--|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 286'980.55 |
| Erträge der Wertpapiere, davon | 8'223'124.85 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 8'223'124.85 |
| 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 | 601'937.27 |
| Total Erträge | 9'112'042.67 |
| Passivzinsen | -294.74 |
| Revisionsaufwand | -19'000.02 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwaltung | -3'304'187.14 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank | -231'261.64 |
| Sonstige Aufwendungen, davon | -452'305.94 |
| Reise- / Werbekosten | -189'066.67 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | -647'549.29 |
| Total Aufwendungen | -4'654'598.77 |
| Nettoertrag | 4'457'443.90 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 6'257'571.72 |
| Realisierter Erfolg | 10'715'015.62 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -9'259'375.13 |
| Gesamterfolg | 1'455'640.49 |

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2019 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 | 4'457'443.90 |
| 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 | 4'457'443.90 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | -181'061.11 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 4'276'382.79 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 31.12.2019

USD

| | |
|---|----------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 398'713'231.87 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | 8'902'703.49 |
| Gesamterfolg | 1'455'640.49 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 409'071'575.84 |

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 31.12.2019

Class C CHF

| | |
|-------------------------------|--------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 8'806 |
| Neu ausgegebene Anteile | 2'404 |
| Zurückgenommene Anteile | -3'656 |
| Anteile am Ende der Periode | 7'554 |

Class C EUR

| | |
|-------------------------------|--------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 4'169 |
| Neu ausgegebene Anteile | 480 |
| Zurückgenommene Anteile | -1'120 |
| Anteile am Ende der Periode | 3'529 |

Class C USD

| | |
|-------------------------------|--------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 5'460 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0 |
| Zurückgenommene Anteile | -1'000 |
| Anteile am Ende der Periode | 4'460 |

Class I CHF

| | |
|-------------------------------|---------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 199'300 |
| Neu ausgegebene Anteile | 19'839 |
| Zurückgenommene Anteile | -83'088 |
| Anteile am Ende der Periode | 136'051 |

Class ID EUR

| | |
|-------------------------------|---------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 85'026 |
| Neu ausgegebene Anteile | 1'622 |
| Zurückgenommene Anteile | -19'266 |
| Anteile am Ende der Periode | 67'382 |

Class I EUR

| | |
|-------------------------------|----------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 534'654 |
| Neu ausgegebene Anteile | 99'695 |
| Zurückgenommene Anteile | -315'015 |
| Anteile am Ende der Periode | 319'334 |

Class I USD

| | |
|-------------------------------|---------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 124'471 |
| Neu ausgegebene Anteile | 29'808 |
| Zurückgenommene Anteile | -66'079 |
| Anteile am Ende der Periode | 88'200 |

Class P2 USD

| | |
|-------------------------------|---------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 445'182 |
| Neu ausgegebene Anteile | 86'539 |
| Zurückgenommene Anteile | -65'472 |
| Anteile am Ende der Periode | 466'249 |

Class P CHF

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 1'620'060 |
| Neu ausgegebene Anteile | 819'538 |
| Zurückgenommene Anteile | -252'219 |
| Anteile am Ende der Periode | 2'187'379 |

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 31.12.2019

Class P EUR

| | |
|-------------------------------|---------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 429'044 |
| Neu ausgegebene Anteile | 102'570 |
| Zurückgenommene Anteile | -81'576 |
| Anteile am Ende der Periode | 450'038 |

Class R CHF

| | |
|-------------------------------|---------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 118'510 |
| Neu ausgegebene Anteile | 8'019 |
| Zurückgenommene Anteile | -60'417 |
| Anteile am Ende der Periode | 66'112 |

Class RD EUR

| | |
|-------------------------------|--------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 9'160 |
| Neu ausgegebene Anteile | 220 |
| Zurückgenommene Anteile | -5'145 |
| Anteile am Ende der Periode | 4'235 |

Class R EUR

| | |
|-------------------------------|---------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 116'674 |
| Neu ausgegebene Anteile | 6'274 |
| Zurückgenommene Anteile | -53'020 |
| Anteile am Ende der Periode | 69'928 |

Class R USD

| | |
|-------------------------------|---------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 64'407 |
| Neu ausgegebene Anteile | 22'680 |
| Zurückgenommene Anteile | -39'826 |
| Anteile am Ende der Periode | 47'261 |

Entwicklung des Nettoinventarwertes

| Datum | Nettovermögen | Anzahl Anteile | Nettoinventarwert | Performance |
|---------------------|--------------------|----------------|-------------------|-------------|
| Class C CHF | | | | |
| 31.12.2017 | 536'017.75 CHF | 5'226 | 102.57 CHF | -1.68% |
| 31.12.2018 | 869'763.38 CHF | 8'806 | 98.77 CHF | -3.70% |
| 31.12.2019 | 737'301.50 CHF | 7'554 | 97.60 CHF | -1.18% |
| Class C EUR | | | | |
| 31.12.2017 | 578'489.20 EUR | 5'521 | 104.78 EUR | -1.30% |
| 31.12.2018 | 422'422.57 EUR | 4'169 | 101.32 EUR | -3.30% |
| 31.12.2019 | 355'109.02 EUR | 3'529 | 100.63 EUR | -0.68% |
| Class C USD | | | | |
| 31.12.2017 | 540'559.29 USD | 5'000 | 108.11 USD | 0.66% |
| 31.12.2018 | 586'670.23 USD | 5'460 | 107.45 USD | -0.61% |
| 31.12.2019 | 490'509.14 USD | 4'460 | 109.98 USD | 2.35% |
| Class I CHF | | | | |
| 31.12.2017 | 18'909'715.75 CHF | 180'726 | 104.63 CHF | -1.46% |
| 31.12.2018 | 20'142'378.71 CHF | 199'300 | 101.07 CHF | -3.40% |
| 31.12.2019 | 13'625'298.98 CHF | 136'051 | 100.15 CHF | -0.91% |
| Class ID EUR | | | | |
| 31.12.2017 | 8'379'999.71 EUR | 85'823 | 97.64 EUR | -4.07% |
| 31.12.2018 | 8'005'254.49 EUR | 85'026 | 94.15 EUR | -3.57% |
| 31.12.2019 | 6'213'513.53 EUR | 67'382 | 92.21 EUR | -2.06% |
| Class I EUR | | | | |
| 31.12.2017 | 32'536'538.05 EUR | 305'618 | 106.46 EUR | -1.01% |
| 31.12.2018 | 55'188'900.84 EUR | 534'654 | 103.22 EUR | -3.04% |
| 31.12.2019 | 32'814'686.97 EUR | 319'334 | 102.76 EUR | -0.45% |
| Class I USD | | | | |
| 31.12.2017 | 16'487'933.26 USD | 146'942 | 112.21 USD | 0.92% |
| 31.12.2018 | 13'915'498.31 USD | 124'471 | 111.80 USD | -0.37% |
| 31.12.2019 | 10'118'169.43 USD | 88'200 | 114.72 USD | 2.61% |
| Class P2 USD | | | | |
| 31.12.2017 | 7'227'960.65 USD | 72'257 | 100.03 USD | * 0.03% |
| 31.12.2018 | 44'480'833.47 USD | 445'182 | 99.92 USD | -0.11% |
| 31.12.2019 | 47'922'249.17 USD | 466'249 | 102.78 USD | 2.86% |
| Class P CHF | | | | |
| 31.12.2017 | 72'079'324.32 CHF | 713'858 | 100.97 CHF | -1.19% |
| 31.12.2018 | 158'398'942.50 CHF | 1'620'060 | 97.77 CHF | -3.17% |
| 31.12.2019 | 212'542'585.93 CHF | 2'187'379 | 97.17 CHF | -0.61% |
| Class P EUR | | | | |
| 31.12.2017 | 15'628'521.25 EUR | 153'171 | 102.03 EUR | -0.83% |
| 31.12.2018 | 42'543'776.28 EUR | 429'044 | 99.16 EUR | -2.81% |
| 31.12.2019 | 44'553'815.81 EUR | 450'038 | 99.00 EUR | -0.16% |
| Class R CHF | | | | |
| 31.12.2017 | 16'281'860.84 CHF | 150'433 | 108.23 CHF | -2.10% |
| 31.12.2018 | 12'302'779.57 CHF | 118'510 | 103.81 CHF | -4.08% |
| 31.12.2019 | 6'755'719.48 CHF | 66'112 | 102.19 CHF | -1.56% |

Entwicklung des Nettoinventarwertes

| Datum | Nettovermögen | Anzahl Anteile | Nettoinventarwert | Performance |
|---------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------|
| Class RD EUR | | | | |
| 31.12.2017 | 892'249.81 EUR | 8'749 | 101.98 EUR | -2.93% |
| 31.12.2018 | 890'758.07 EUR | 9'160 | 97.24 EUR | -4.65% |
| 31.12.2019 | 398'734.89 EUR | 4'235 | 94.15 EUR | -3.18% |
| Class R EUR | | | | |
| 31.12.2017 | 15'120'238.48 EUR | 134'508 | 112.41 EUR | -1.66% |
| 31.12.2018 | 12'633'108.55 EUR | 116'674 | 108.28 EUR | -3.67% |
| 31.12.2019 | 7'486'396.76 EUR | 69'928 | 107.06 EUR | -1.13% |
| Class R USD | | | | |
| 31.12.2017 | 11'715'918.48 USD | 98'375 | 119.09 USD | 0.25% |
| 31.12.2018 | 7'593'031.17 USD | 64'407 | 117.89 USD | -1.01% |
| 31.12.2019 | 5'680'075.10 USD | 47'261 | 120.19 USD | 1.95% |

* 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:

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
FL-9490 Vaduz

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

Währungstabelle

per 31.12.2019

| | | | USD |
|-------------------|-----|------|--------|
| EURO | EUR | 1.00 | 1.1231 |
| Schweizer Franken | CHF | 1.00 | 1.0346 |

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2019

Class C CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.37% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.37% p.a.

Class C EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.37% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.37% p.a.

Class C USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.37% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.37% p.a.

Class I CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.11% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.11% p.a.

Class ID EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.11% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.11% p.a.

Class I EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.11% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.11% p.a.

Class I USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.11% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.11% p.a.

Class P2 USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.87% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.87% p.a.

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2019

Class P CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.87% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.87% p.a.

Class P EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 0.87% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 0.87% p.a.

Class R CHF

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.

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 1.76% p.a.

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

01.01.2019 - 31.12.2019

USD

| | |
|----------|-----------|
| Spesen | 12'447.92 |
| Courtage | 40'303.40 |

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

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------|
| | 01.01.2019 | 1) | 2) | 31.12.2019 | USD | in % |
| Wertpapiere | | | | | | |
| Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden | | | | | | |
| Obligationen | | | | | | |
| Bermudainseln | | | | | | |
| 0 RESIL 18 1711ANTS | 2'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 1'400.00 | 0.00% |
| 0 RESIL 18 1741A | 4'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 4'000'000.00 | 400.00 | 0.00% |
| 0% Resilience Re 19 1181A BDS | 3'437'000.00 | 0.00 | 3'437'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 10 SKYLINE 22 BDS | 2'500'000.00 | 3'000'000.00 | 0.00 | 5'500'000.00 | 5'472'500.00 | 1.34% |
| 2.125% Nakama Re Ltd FRN Series 2014-2 Class 1 | 1'750'000.00 | 0.00 | 1'750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 2.20% Golden State Re II Ltd. | 1'000'000.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 3.5 PANTH20 2018NTS | 5'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 5'000'000.00 | 5'046'500.00 | 1.23% |
| 3.75% Kilimanjaro RE 19 C2-144A FRN | 6'750'000.00 | 0.00 | 6'750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 9.25% Kilimanjaro Re | 3'500'000.00 | 0.00 | 3'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 9.75% Tramline Re II Ltd. | 1'750'000.00 | 0.00 | 1'750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Acorn 21 144A-3C7FRN | 5'250'000.00 | 3'350'000.00 | 0.00 | 8'600'000.00 | 8'542'208.00 | 2.09% |
| AKIB 22-144A3C7 FRN | 3'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 3'500'000.00 | 3'158'435.00 | 0.77% |
| AKIB 22-144A3C7 FRN | 4'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 4'000'000.00 | 3'609'640.00 | 0.88% |
| Akibare RE FRN 16-07.04.2020 | 4'750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 4'750'000.00 | 71'250.00 | 0.02% |
| Alama 20 A-144A-3C7 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ALAMO21 144A3C7 FRN | 4'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 4'250'000.00 | 4'259'690.00 | 1.04% |
| Aozora Re Ltd. Class A | 6'000'000.00 | 2'500'000.00 | 0.00 | 8'500'000.00 | 7'463'680.00 | 1.82% |
| ARMO22A 144A3C7 FRN | 0.00 | 4'250'000.00 | 0.00 | 4'250'000.00 | 4'276'775.00 | 1.05% |
| Armor RE 20-144A3C7 FRN | 6'250'000.00 | 2'250'000.00 | 0.00 | 8'500'000.00 | 8'542'500.00 | 2.09% |
| Bonanza Re-VRN-31.12.2019 | 1'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 1'498'500.00 | 0.37% |
| BOWL 23-144A3C7FRN | 0.00 | 3'750'000.00 | 0.00 | 3'750'000.00 | 3'761'250.00 | 0.92% |
| Bowline Re 2018-23.05.2022 | 3'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 2'970'180.00 | 0.73% |
| Buffalo Re 20 144A3C7 FRN | 1'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 994'500.00 | 0.24% |
| Buffalo Re Ltd. 20 144A3C7 FRN | 750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 750'000.00 | 744'150.00 | 0.18% |
| BWL 23 144A3C7 FRN | 0.00 | 5'250'000.00 | 0.00 | 5'250'000.00 | 5'224'275.00 | 1.28% |
| Cal Phoenix Re A 144A3C7 FRN | 9'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 9'000'000.00 | 180'000.00 | 0.04% |
| CERULEAN 21 D VRB | 0.00 | 4'000'000.00 | 0.00 | 4'000'000.00 | 3'940'000.00 | 0.96% |
| Citrus Re Ltd. 144A3C7 FRN | 1'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 151'035.00 | 0.04% |
| Citrus Re-VRN-25.02.2019 | 5'800'000.00 | 0.00 | 0.00 | 5'800'000.00 | 1'506'318.00 | 0.37% |
| Cranberry RE20A 144A3C7-FRN | 11'375'000.00 | 0.00 | 5'375'000.00 | 6'000'000.00 | 5'964'000.00 | 1.46% |
| Eclipse Re 2018-01.07.19 Series 2018-01A | 1'250'000.00 | 0.00 | 1'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Eclipse Re 2018-01.07.19 Series 2018-01A | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Everglades Re 20 A-144A FRN | 2'000'000.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Everglades Re 21 CVN-144A | 10'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 10'000'000.00 | 10'075'100.00 | 2.46% |
| FIRSTC 21A144A3C7FR | 3'750'000.00 | 6'000'000.00 | 5'000'000.00 | 4'750'000.00 | 4'750'000.00 | 1.16% |
| FLD 22 144A-3C7 FRN | 0.00 | 7'000'000.00 | 0.00 | 7'000'000.00 | 7'070'000.00 | 1.73% |
| FloodSmart Re 21-144A3C7 FRN | 3'500'000.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 1'500'000.00 | 1'545'000.00 | 0.38% |
| GAL20 A-144A3C7 FRN | 1'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'250'000.00 | 1'241'387.50 | 0.30% |
| GALI 24-144A3C7 FRN | 0.00 | 2'000'000.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 2'005'000.00 | 0.49% |
| Galilei Re 2016-08.01.21 FRN | 1'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'250'000.00 | 1'252'437.50 | 0.31% |
| Galilei Re Ltd. 2016-08.01.21 FRN | 2'750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'750'000.00 | 2'758'305.00 | 0.67% |
| Galileo Re-VRN-08.01.2019 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| GOLD 23A144A3C7FTFN | 6'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 6'000'000.00 | 6'003'000.00 | 1.47% |

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 01.01.2019 | 1) | 2) | 31.12.2019 | USD | in % |
| Integrity Re 22 144A3C7 FRN | 6'750'000.00 | 1'950'000.00 | 0.00 | 8'700'000.00 | 8'613'000.00 | 2.11% |
| Kendall Re 21-144A3C7 FRN | 13'500'000.00 | 0.00 | 7'500'000.00 | 6'000'000.00 | 5'962'440.00 | 1.46% |
| KILI 24-144A3C7 FRN | 0.00 | 4'500'000.00 | 0.00 | 4'500'000.00 | 4'509'000.00 | 1.10% |
| Kilimanjaro 22 144A3C7 FRN | 1'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'250'000.00 | 1'234'387.50 | 0.30% |
| Kilimanjaro 23-144A 3C7 FRN | 6'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 6'000'000.00 | 5'951'460.00 | 1.45% |
| Kilimanjr 21 NTS-144A | 3'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 3'250'000.00 | 3'253'575.00 | 0.80% |
| KIZ23 144A3C7 FRN | 6'625'000.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 4'625'000.00 | 4'569'962.50 | 1.12% |
| KIZ23-144A-3C7 FRN | 2'250'000.00 | 0.00 | 2'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Manatee Re II 2018-07.06.21 | 8'250'000.00 | 0.00 | 4'000'000.00 | 4'250'000.00 | 4'282'470.00 | 1.05% |
| Manatee RE19FRN144A | 3'000'000.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| MERN20A 144A3C7 FRN | 1'850'000.00 | 4'150'000.00 | 0.00 | 6'000'000.00 | 5'992'200.00 | 1.46% |
| MetroCAT Re 20 A-144A3C7 FRN | 8'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 8'000'000.00 | 8'061'600.00 | 1.97% |
| MTRRN 20 144A3C7FRN | 0.00 | 9'000'000.00 | 0.00 | 9'000'000.00 | 8'613'000.00 | 2.11% |
| NAKA 23 144A3C7 FRN | 3'750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 3'750'000.00 | 3'702'562.50 | 0.91% |
| NAKA 23 144A3C7 FRN | 1'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'250'000.00 | 1'234'375.00 | 0.30% |
| Nakama Re --- Notes 2015-14.1.21 | 1'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'250'000.00 | 1'249'000.00 | 0.31% |
| Nakama RE 21-144A13C7 FRN | 8'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 8'250'000.00 | 8'196'375.00 | 2.00% |
| Northshor 20-144A3C7 FRN | 3'000'000.00 | 3'000'000.00 | 0.00 | 6'000'000.00 | 6'060'000.00 | 1.48% |
| Pelican IV 20 A 144A3C7FRN | 2'500'000.00 | 0.00 | 2'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Pelican IV Re --- Notes 2018-07.05.21 Ext til 07.05.24 Prin | 6'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 6'500'000.00 | 6'487'000.00 | 1.59% |
| Resilience Re 1861A | 3'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 1'455'000.00 | 0.36% |
| Resilience Re 19 NTS-144A | 10'000'000.00 | 250'000.00 | 10'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Resilience Re Ltd. | 3'000'000.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Riverfront Re 21 A -144A FRN | 5'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 5'250'000.00 | 5'185'845.00 | 1.27% |
| SAND 22 144A3C7 FRN | 8'250'000.00 | 2'250'000.00 | 0.00 | 10'500'000.00 | 9'892'680.00 | 2.42% |
| SAND 23-144A3C7 FRN | 0.00 | 3'750'000.00 | 0.00 | 3'750'000.00 | 3'450'000.00 | 0.84% |
| Sanders Re Ltd. Class B | 2'750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'750'000.00 | 2'692'305.00 | 0.66% |
| SD RE 21 -144A FRN | 6'500'000.00 | 500'000.00 | 0.00 | 7'000'000.00 | 6'881'350.00 | 1.68% |
| Spectrum Capital Ltd. Class B | 2'500'000.00 | 1'500'000.00 | 4'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Tailwind Re 22 A 144A-3C7FRN | 4'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 4'250'000.00 | 4'272'652.50 | 1.04% |
| Torrey Pines 20 B-144A3C7 FRN | 6'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 6'000'000.00 | 5'979'600.00 | 1.46% |
| URS 20D-144A3C7 FRN | 3'500'000.00 | 1'000'000.00 | 0.00 | 4'500'000.00 | 4'472'010.00 | 1.09% |
| URSA 22-144A3C7 FRN | 0.00 | 1'750'000.00 | 0.00 | 1'750'000.00 | 1'754'375.00 | 0.43% |
| Ursa Re 2017-27.05.20 PRN 144A3C7 FRN | 1'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 1'486'545.00 | 0.36% |
| Ursa Re-VRN | 1'000'000.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Bermudainseln | | | | | 249'574'186.00 | 61.01% |
| Cayman Islands | | | | | | |
| 2.50% Vitality RE V Ltd | 750'000.00 | 0.00 | 750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Caelus Re 20 C-144A FRN | 2'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'500'000.00 | 2'500'000.00 | 0.01% |
| Caelus Re 21-144A FRN | 5'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 5'500'000.00 | 4'739'185.00 | 1.16% |
| Caelus Re- IV-VRN-06.03.2020 | 4'375'000.00 | 0.00 | 0.00 | 4'375'000.00 | 4'390'750.00 | 1.07% |
| EAST Lane 20A-144A3C7 FRN | 1'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 1'000'000.00 | 0.24% |
| Long Pt Re 22 144A3C7 FRN | 12'000'000.00 | 1'100'000.00 | 5'100'000.00 | 8'000'000.00 | 7'982'240.00 | 1.95% |
| RES 23 144A3C7 VRN | 0.00 | 2'750'000.00 | 0.00 | 2'750'000.00 | 2'772'990.00 | 0.68% |
| RESID 21-144A3C7FRN | 6'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 6'500'000.00 | 6'377'150.00 | 1.56% |
| Resid Rein 20 3-144A3C7 FRN | 1'750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'750'000.00 | 1'731'240.00 | 0.42% |
| Resid Rein-VRN-06..06.2020 | 2'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'250'000.00 | 2'080'215.00 | 0.51% |
| Residential 2017 21 144A FRN | 2'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'250'000.00 | 2'058'727.50 | 0.50% |

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 01.01.2019 | 1) | 2) | 31.12.2019 | USD | in % |
| Residential Reinsurance 2015-07.06.2021 | 1'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 45'000.00 | 0.01% |
| VIT23 A 144A3C7 VRN | 0.00 | 1'750'000.00 | 0.00 | 1'750'000.00 | 1'752'275.00 | 0.43% |
| Vita Capital VI-VRN-08.01.2021 | 1'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 1'506'000.00 | 0.37% |
| VITAL 23 144A3C7VRN | 0.00 | 1'250'000.00 | 0.00 | 1'250'000.00 | 1'252'875.00 | 0.31% |
| Vitality 2017-08.01.21 | 1'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'250'000.00 | 1'250'625.00 | 0.31% |
| Vitality 22 B-144A3C7 FRN | 1'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 999'100.00 | 0.24% |
| Vitality Re 22 A-144A3C7 FRN | 2'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 1'999'200.00 | 0.49% |
| Vitality RE V FRN 14-07.01.2019 | 3'000'000.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Vitality Re VII 20B-144A3C7 FRN | 1'500'000.00 | 1'000'000.00 | 0.00 | 2'500'000.00 | 2'499'750.00 | 0.61% |
| Summe Cayman Islands | | | | | 44'462'322.50 | 10.87% |
| Grossbritannien | | | | | | |
| ATLAS22 144A-3C7FRN | 5'250'000.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 2'250'000.00 | 2'234'475.00 | 0.55% |
| Summe Grossbritannien | | | | | 2'234'475.00 | 0.55% |
| Guernsey | | | | | | |
| CAT/BAER 19 CT | 60.00 | 0.00 | 60.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| DOM REIC 24 NTS-S | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Guernsey | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Irland | | | | | | |
| Atlas 20-144A3C7FRN | 2'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'250'000.00 | 2'249'775.00 | 0.55% |
| Azzurro RE I 2015-16.01.2019 | 3'000'000.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Benu Capital EMTN Class B | 2'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'500'000.00 | 2'807'755.00 | 0.69% |
| HEX II R24-144A FRB | 0.00 | 7'250'000.00 | 500'000.00 | 6'750'000.00 | 7'611'262.25 | 1.86% |
| LION 21 144A3C7 VRN | 6'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 6'500'000.00 | 7'287'752.72 | 1.78% |
| Market Re 0% 04.07.2021 2016-3 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Queen Str XII-VRN-08.04.2020 | 3'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 2'994'900.00 | 0.73% |
| Queen Street-VRN-07.06.2019 | 1'750'000.00 | 0.00 | 1'750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Irland | | | | | 22'951'444.97 | 5.61% |
| Singapur | | | | | | |
| FST 23 C19 144-FRN | 0.00 | 3'250'000.00 | 0.00 | 3'250'000.00 | 3'292'087.50 | 0.80% |
| Summe Singapur | | | | | 3'292'087.50 | 0.80% |
| USA | | | | | | |
| CAPE 22-144A3C7 FRN | 0.00 | 13'250'000.00 | 0.00 | 13'250'000.00 | 13'254'107.50 | 3.24% |
| WELTBANK 20 FRB | 3'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 3'006'900.00 | 0.74% |
| WELTBANK 21 -S FRN | 11'750'000.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 9'750'000.00 | 9'652'500.00 | 2.36% |
| WELTBANK 21 -S FRN | 11'250'000.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 10'250'000.00 | 10'198'545.00 | 2.49% |
| WELTBK 20 A FRB | 4'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 4'250'000.00 | 4'247'450.00 | 1.04% |
| Summe USA | | | | | 40'359'502.50 | 9.87% |
| Summe Obligationen | | | | | 362'874'018.47 | 88.71% |
| Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden | | | | | 362'874'018.47 | 88.71% |
| Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | |
| Obligationen | | | | | | |
| Guernsey | | | | | | |
| Cert JBär Ltd. Underlying Tracker 2019-16.01.24 | 0.00 | 700.00 | 0.00 | 700.00 | 6'301'750.00 | 1.54% |
| Summe Guernsey | | | | | 6'301'750.00 | 1.54% |
| USA | | | | | | |
| WELTBA22 A-144A FRN | 0.00 | 1'000'000.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 998'900.00 | 0.24% |
| WELTBA22 B-144A FRN | 0.00 | 1'000'000.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 997'600.00 | 0.24% |
| Summe USA | | | | | 1'996'500.00 | 0.49% |

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

| Bezeichnung | Bestand 01.01.2019 | Kauf 1) | Verkauf 2) | Bestand 31.12.2019 | Marktwert USD | Anteil in % |
|--|-----------------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Summe Obligationen | | | | | 8'298'250.00 | 2.03% |
| Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden | | | | | 8'298'250.00 | 2.03% |
| Summe Wertpapiere | | | | | 371'172'268.47 | 90.74% |
| Anlagefonds | | | | | | |
| Bermudainseln | | | | | | |
| 0 RESILIENCE 21 BDS | 0.00 | 6'000'000.00 | 3'000'000.00 | 3'000'000.00 | 3'200'100.00 | 0.78% |
| Summe Bermudainseln | | | | | 3'200'100.00 | 0.78% |
| Summe Anlagefonds | | | | | 3'200'100.00 | 0.78% |
| Derivate | | | | | | |
| Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | |
| Liechtenstein | | | | | | |
| C CHF // CHF/USD 0.96 27.09.19 | 0.00 | 737'000.00 | 762'352.02 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // CHF/USD 0.97 27.03.20 | 0.00 | 737'000.00 | 756'908.20 | 0.00 | 9'930.01 | 0.00% |
| C CHF // CHF/USD 0.97 27.12.19 | 0.00 | 708'700.00 | 724'760.10 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // CHF/USD 0.97 28.06.19 | 0.00 | 48'000.00 | 49'251.33 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // CHF/USD 0.9785 27.12.19 | 0.00 | 22'500.00 | 22'994.38 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // CHF/USD 0.98 27.12.19 | 0.00 | 10'000.00 | 10'123.49 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // CHF/USD 0.98 28.06.19 | 0.00 | 890'300.00 | 904'301.57 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // CHF/USD 0.98 29.03.19 | 0.00 | 873'500.00 | 888'288.40 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // CHF/USD 0.99 29.03.19 | 0.00 | 145'000.00 | 146'315.97 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // USD/CHF 0.97 27.09.19 | 0.00 | 18'414.32 | 18'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // USD/CHF 0.97 27.09.19 | 0.00 | 15'340.87 | 15'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // USD/CHF 0.99 28.06.19 | 0.00 | 64'483.63 | 64'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // USD/CHF 0.99 29.03.19 | 0.00 | 7'002.80 | 7'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // USD/CHF 0.99 29.03.19 | 0.00 | 18'043.30 | 18'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // USD/CHF 1.00 28.06.19 | 0.00 | 8'980.24 | 9'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // USD/CHF 1.001 29.03.19 | 0.00 | 102'897.10 | 103'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // USD/CHF 1.01 28.06.19 | 0.00 | 6'808.09 | 6'900.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C CHF // USD/CHF 1.01 28.06.19 | 0.00 | 120'076.73 | 122'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 1'000.00 | 1'105.44 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 354'200.00 | 392'400.12 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // EUR/USD 1.11 27.03.20 | 0.00 | 355'000.00 | 395'932.57 | 0.00 | 4'813.73 | 0.00% |
| C EUR // EUR/USD 1.12 27.09.19 | 0.00 | 40'000.00 | 45'099.03 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // EUR/USD 1.13 28.06.19 | 0.00 | 464'000.00 | 527'457.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // EUR/USD 1.13 29.03.19 | 0.00 | 48'000.00 | 54'460.80 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // EUR/USD 1.14 27.09.19 | 0.00 | 349'000.00 | 399'736.47 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 424'500.00 | 487'411.71 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 105'514.75 | 93'500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 20'747.75 | 18'500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // USD/EUR 1.13 27.09.19 | 0.00 | 44'139.22 | 39'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 3'616.64 | 3'200.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| C EUR // USD/EUR 1.15 29.03.19 | 0.00 | 6'920.72 | 6'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // CHF/USD 0.96 27.09.19 | 0.00 | 13'200'000.00 | 13'654'058.90 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // CHF/USD 0.97 27.03.20 | 0.00 | 13'627'000.00 | 13'995'099.10 | 0.00 | 183'604.23 | 0.04% |
| I CHF // CHF/USD 0.97 27.12.19 | 0.00 | 13'024'000.00 | 13'319'141.52 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // CHF/USD 0.98 27.12.19 | 0.00 | 150'000.00 | 151'852.29 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // CHF/USD 0.98 27.12.19 | 0.00 | 350'000.00 | 354'070.39 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // CHF/USD 0.98 28.06.19 | 0.00 | 15'427'000.00 | 15'669'617.39 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // CHF/USD 0.98 29.03.19 | 0.00 | 20'220'000.00 | 20'562'325.71 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|------------------------------------|------------|---------------|---------------|------------|------------|--------|
| | 01.01.2019 | 1) | 2) | 31.12.2019 | USD | in % |
| I CHF // CHF/USD 0.99 27.12.19 | 0.00 | 570'000.00 | 572'231.13 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // CHF/USD 0.990649 27.12.19 | 0.00 | 45'424.77 | 45'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 0.97 27.09.19 | 0.00 | 143'222.51 | 140'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 0.97 28.06.19 | 0.00 | 46'128.77 | 45'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 0.98 27.12.19 | 0.00 | 162'289.09 | 160'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 0.99 27.12.19 | 0.00 | 90'497.74 | 90'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 0.99 28.06.19 | 0.00 | 720'403.02 | 715'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 0.99 28.06.19 | 0.00 | 200'562.24 | 200'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 0.99 29.03.19 | 0.00 | 1'002'405.77 | 1'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 0.99 29.03.19 | 0.00 | 695'425.71 | 690'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 0.99 29.03.19 | 0.00 | 2'768'273.37 | 2'750'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 0.99 29.03.19 | 0.00 | 165'082.54 | 165'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 1.00 28.06.19 | 0.00 | 174'077.39 | 175'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 1.00 28.06.19 | 0.00 | 399'121.93 | 400'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 1.00 28.06.19 | 0.00 | 465'944.88 | 470'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 1.001 29.03.19 | 0.00 | 129'870.13 | 130'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 1.007 29.03.19 | 0.00 | 59'582.80 | 60'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 1.01 28.06.19 | 0.00 | 29'579.21 | 30'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I CHF // USD/CHF 1.01 28.06.19 | 0.00 | 191'415.89 | 194'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.10 27.09.19 | 0.00 | 400'000.00 | 441'170.39 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 2'760'000.00 | 3'054'768.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 275'000.00 | 303'212.25 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 100'000.00 | 110'380.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 450'000.00 | 497'448.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 33'798'000.00 | 37'443'080.50 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.11 27.03.20 | 0.00 | 32'824'000.00 | 36'608'705.67 | 0.00 | 445'086.88 | 0.11% |
| I EUR // EUR/USD 1.11 27.09.19 | 0.00 | 200'000.00 | 223'698.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.11 27.09.19 | 0.00 | 350'000.00 | 389'876.38 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.11 27.12.19 | 0.00 | 500'000.00 | 557'800.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.12 28.06.19 | 0.00 | 70'000.00 | 78'751.33 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.12 28.06.19 | 0.00 | 80'000.00 | 89'785.52 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.1219 27.12.19 | 0.00 | 450'000.00 | 504'855.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.13 28.06.19 | 0.00 | 52'671'000.00 | 59'874'328.10 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.13 28.06.19 | 0.00 | 200'000.00 | 227'952.20 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.13 29.03.19 | 0.00 | 70'000.00 | 79'439.71 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.13 29.03.19 | 0.00 | 65'000.00 | 74'037.28 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.13 29.03.19 | 0.00 | 570'000.00 | 646'722.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.14 27.09.19 | 0.00 | 41'630'000.00 | 47'682'032.02 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 55'400'000.00 | 63'610'385.26 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 443'622.80 | 400'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 376'569.38 | 340'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.11 27.12.19 | 0.00 | 6'208'413.15 | 5'550'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.12 27.09.19 | 0.00 | 5'637'379.20 | 5'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 1'184'925.00 | 1'050'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 504'675.00 | 450'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.12 29.03.19 | 0.00 | 395'136.70 | 350'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.13 27.09.19 | 0.00 | 4'470'510.86 | 3'950'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 10'835'305.85 | 9'550'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 418'174.00 | 370'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 453'600.00 | 400'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|---------------------------------|------------|----------------|----------------|------------|--------------|--------|
| | 01.01.2019 | 1) | 2) | 31.12.2019 | USD | in % |
| I EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 2'378'376.00 | 2'100'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.14 29.03.19 | 0.00 | 286'085.25 | 250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| I EUR // USD/EUR 1.15 29.03.19 | 0.00 | 403'389.00 | 350'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 6'972'000.00 | 7'723'923.23 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 40'000.00 | 44'217.60 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // EUR/USD 1.11 27.03.20 | 0.00 | 6'215'000.00 | 6'931'606.90 | 0.00 | 84'275.40 | 0.02% |
| ID EUR // EUR/USD 1.12 27.09.19 | 0.00 | 850'000.00 | 958'354.46 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // EUR/USD 1.13 28.06.19 | 0.00 | 150'000.00 | 170'473.65 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // EUR/USD 1.13 28.06.19 | 0.00 | 7'948'000.00 | 9'034'974.84 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // EUR/USD 1.14 27.09.19 | 0.00 | 6'955'000.00 | 7'966'094.95 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 8'140'000.00 | 9'346'363.47 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 842'883.32 | 760'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.11 27.09.19 | 0.00 | 11'118.90 | 10'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 22'570.00 | 20'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 112'150.00 | 100'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 145'977.65 | 130'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.13 27.09.19 | 0.00 | 939'373.17 | 830'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 911'382.40 | 800'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 107'369.00 | 95'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 22'681.95 | 20'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 39'660.88 | 35'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.14 29.03.19 | 0.00 | 114'738.60 | 100'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| ID EUR // USD/EUR 1.15 29.03.19 | 0.00 | 34'576.20 | 30'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| MASTER // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 500'000.00 | 553'600.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| MASTER // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 3'000'000.00 | 3'433'023.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| MASTER // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 9'966'591.00 | 9'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| MASTER // USD/EUR 1.11 27.03.20 | 0.00 | 17'565'222.15 | 15'750'000.00 | 0.00 | -215'488.35 | -0.05% |
| MASTER // USD/EUR 1.11 27.12.19 | 0.00 | 8'110'089.25 | 7'250'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| MASTER // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 10'229'003.10 | 9'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| MASTER // USD/EUR 1.14 27.09.19 | 0.00 | 10'304'708.40 | 9'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| MASTER // USD/EUR 1.14 29.03.19 | 0.00 | 13'776'792.00 | 12'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.96 27.09.19 | 0.00 | 213'950'000.00 | 221'309'538.03 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.97 27.03.20 | 0.00 | 212'569'000.00 | 218'311'016.35 | 0.00 | 2'864'061.66 | 0.70% |
| P CHF // CHF/USD 0.97 27.09.19 | 0.00 | 1'000'000.00 | 1'024'367.72 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.97 27.12.19 | 0.00 | 216'896'000.00 | 221'811'157.81 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.97 28.06.19 | 0.00 | 6'200'000.00 | 6'361'629.93 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.97 29.03.19 | 0.00 | 900'000.00 | 924'018.95 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.98 27.09.19 | 0.00 | 1'500'000.00 | 1'521'447.85 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.98 27.12.19 | 0.00 | 1'800'000.00 | 1'822'227.53 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.98 28.06.19 | 0.00 | 210'310'000.00 | 213'617'503.90 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.98 29.03.19 | 0.00 | 200'000.00 | 203'044.24 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.98 29.03.19 | 0.00 | 159'010'000.00 | 161'702'048.04 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.99 27.12.19 | 0.00 | 900'000.00 | 904'977.38 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.99 27.12.19 | 0.00 | 500'000.00 | 504'642.71 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.99 29.03.19 | 0.00 | 43'700'000.00 | 43'721'860.93 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.99 29.03.19 | 0.00 | 800'000.00 | 801'201.80 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.99 29.03.19 | 0.00 | 100'000.00 | 100'361.30 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.99 29.03.19 | 0.00 | 400'000.00 | 403'836.45 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.99 29.03.19 | 0.00 | 2'200'000.00 | 2'216'399.14 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 0.99 29.03.19 | 0.00 | 605'000.00 | 606'242.80 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|---------------------------------------|------------|---------------|---------------|------------|------------|--------|
| | 01.01.2019 | 1) | 2) | 31.12.2019 | USD | in % |
| P CHF // CHF/USD 0.990649 27.12.19 | 0.00 | 5'753'803.82 | 5'700'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // CHF/USD 1.006 29.03.19 | 0.00 | 3'100'000.00 | 3'080'136.20 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // USD/CHF 0.97 27.09.19 | 0.00 | 1'025'857.77 | 1'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // USD/CHF 0.98 27.12.19 | 0.00 | 355'007.38 | 350'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // USD/CHF 0.98 27.12.19 | 0.00 | 454'822.94 | 450'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // USD/CHF 0.99 27.09.19 | 0.00 | 503'982.47 | 500'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // USD/CHF 1.00 28.06.19 | 0.00 | 1'297'146.28 | 1'300'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // USD/CHF 1.00 28.06.19 | 0.00 | 991'073.40 | 1'000'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // USD/CHF 1.00 29.03.19 | 0.00 | 599'580.29 | 600'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P CHF // USD/CHF 1.01 28.06.19 | 0.00 | 266'403.55 | 270'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.11 27.09.19 | 0.00 | 200'000.00 | 222'786.50 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 300'000.00 | 331'632.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 45'682'000.00 | 50'608'758.02 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.11 27.03.20 | 0.00 | 44'563'000.00 | 49'701'247.59 | 0.00 | 604'265.37 | 0.15% |
| P EUR // EUR/USD 1.12 27.09.19 | 0.00 | 5'500'000.00 | 6'204'077.94 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.13 28.06.19 | 0.00 | 43'030'000.00 | 48'914'817.22 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.13 28.06.19 | 0.00 | 650'000.00 | 735'605.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.13 28.06.19 | 0.00 | 5'950'000.00 | 6'781'577.95 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.13 29.03.19 | 0.00 | 30'000.00 | 34'171.05 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.13 29.03.19 | 0.00 | 80'000.00 | 90'768.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.13 29.03.19 | 0.00 | 320'000.00 | 363'152.96 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.14 27.09.19 | 0.00 | 44'950'000.00 | 51'484'682.67 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 42'600'000.00 | 48'913'400.94 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 1'300'000.00 | 1'487'643.30 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 150'000.00 | 172'397.10 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // EUR/USD 1.15 29.03.19 | 0.00 | 100'000.00 | 115'441.70 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 110'905.70 | 100'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 199'360.26 | 180'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.11 27.12.19 | 0.00 | 362'342.50 | 325'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.11 27.12.19 | 0.00 | 223'726.60 | 200'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 4'431'900.00 | 3'950'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 392'822.85 | 350'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 225'700.00 | 200'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.12 29.03.19 | 0.00 | 135'312.96 | 120'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.13 27.09.19 | 0.00 | 5'998'406.97 | 5'300'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 227'119.20 | 200'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 170'114.63 | 150'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| P EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 374'319.00 | 330'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // CHF/USD 0.96 27.09.19 | 0.00 | 8'730'000.00 | 9'030'298.05 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // CHF/USD 0.97 27.03.20 | 0.00 | 6'758'000.00 | 6'940'550.36 | 0.00 | 91'054.32 | 0.02% |
| R CHF // CHF/USD 0.97 27.12.19 | 0.00 | 7'287'000.00 | 7'452'133.31 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // CHF/USD 0.97 29.03.19 | 0.00 | 75'000.00 | 77'001.58 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // CHF/USD 0.98 27.12.19 | 0.00 | 40'000.00 | 40'493.95 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // CHF/USD 0.98 28.06.19 | 0.00 | 11'377'000.00 | 11'555'923.84 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // CHF/USD 0.98 29.03.19 | 0.00 | 12'355'000.00 | 12'564'170.83 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // CHF/USD 0.99 27.12.19 | 0.00 | 30'000.00 | 30'117.43 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // CHF/USD 0.99 28.06.19 | 0.00 | 50'000.00 | 50'271.36 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // CHF/USD 0.99 29.03.19 | 0.00 | 120'000.00 | 120'433.56 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|---------------------------------------|------------|---------------|---------------|------------|------------|--------|
| | 01.01.2019 | 1) | 2) | 31.12.2019 | USD | in % |
| R CHF // CHF/USD 0.990649 27.12.19 | 0.00 | 40'377.57 | 40'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.96 27.09.19 | 0.00 | 155'404.34 | 150'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.97 27.09.19 | 0.00 | 51'136.25 | 50'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.97 27.09.19 | 0.00 | 398'976.98 | 390'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.97 28.06.19 | 0.00 | 205'016.76 | 200'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.98 27.09.19 | 0.00 | 40'502.28 | 40'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.98 27.09.19 | 0.00 | 86'094.17 | 85'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.98 27.12.19 | 0.00 | 289'077.44 | 285'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.98 29.03.19 | 0.00 | 142'785.90 | 140'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.99 27.09.19 | 0.00 | 574'540.02 | 570'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.99 27.12.19 | 0.00 | 176'322.42 | 175'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.99 28.06.19 | 0.00 | 260'651.89 | 260'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.99 28.06.19 | 0.00 | 50'418.58 | 50'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.99 28.06.19 | 0.00 | 100'755.67 | 100'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.99 29.03.19 | 0.00 | 100'634.20 | 100'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.99 29.03.19 | 0.00 | 170'051.02 | 170'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 0.99 29.03.19 | 0.00 | 80'032.01 | 80'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 1.00 28.06.19 | 0.00 | 89'633.82 | 90'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 1.00 28.06.19 | 0.00 | 139'261.91 | 140'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 1.00 28.06.19 | 0.00 | 129'675.81 | 130'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 1.00 28.06.19 | 0.00 | 1'140'077.90 | 1'150'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 1.001 29.03.19 | 0.00 | 19'980.02 | 20'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 1.007 29.03.19 | 0.00 | 595'828.01 | 600'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 1.01 28.06.19 | 0.00 | 49'211.77 | 50'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 1.01 28.06.19 | 0.00 | 108'533.28 | 110'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R CHF // USD/CHF 1.01 28.06.19 | 0.00 | 409'472.13 | 415'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 8'197'000.00 | 9'081'038.25 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 110'000.00 | 121'598.40 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // EUR/USD 1.11 27.03.20 | 0.00 | 7'490'000.00 | 8'353'619.47 | 0.00 | 101'562.90 | 0.02% |
| R EUR // EUR/USD 1.12 27.09.19 | 0.00 | 1'000'000.00 | 1'128'452.50 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // EUR/USD 1.13 28.06.19 | 0.00 | 11'133'000.00 | 12'655'557.99 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // EUR/USD 1.14 27.09.19 | 0.00 | 8'630'000.00 | 9'884'600.92 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 12'690'000.00 | 14'570'682.11 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 80'000.00 | 91'547.28 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // EUR/USD 1.15 29.03.19 | 0.00 | 220'000.00 | 253'971.74 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 204'898.05 | 185'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 116'329.50 | 105'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 71'546.22 | 65'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 99'396.00 | 90'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 27'726.43 | 25'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.11 27.09.19 | 0.00 | 363'042.88 | 325'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.11 27.09.19 | 0.00 | 77'832.30 | 70'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.11 27.12.19 | 0.00 | 83'617.50 | 75'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.11 28.06.19 | 0.00 | 89'553.70 | 80'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.11 28.06.19 | 0.00 | 698'915.63 | 625'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 112'020.70 | 100'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 152'347.50 | 135'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 100'935.00 | 90'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 347'928.81 | 310'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |

Vermögensinventar per 31.12.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 31.12.2019

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|---|------------|--------------|--------------|------------|-----------------------|----------------|
| | 01.01.2019 | 1) | 2) | 31.12.2019 | USD | in % |
| R EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 89'832.40 | 80'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 56'335.00 | 50'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.12 29.03.19 | 0.00 | 587'060.24 | 520'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.13 27.09.19 | 0.00 | 1'188'363.65 | 1'050'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 17'088.42 | 15'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 379'747.20 | 336'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 680'752.20 | 600'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 90'847.68 | 80'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 317'868.88 | 280'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 555'611.00 | 490'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 108'004.74 | 95'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 204'102.00 | 180'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 33'999.51 | 30'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| R EUR // USD/EUR 1.14 29.03.19 | 0.00 | 195'208.28 | 170'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // EUR/USD 1.10 27.12.19 | 0.00 | 623'000.00 | 690'189.93 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // EUR/USD 1.11 27.03.20 | 0.00 | 399'000.00 | 445'005.82 | 0.00 | 5'410.43 | 0.00% |
| RD EUR // EUR/USD 1.12 27.09.19 | 0.00 | 70'000.00 | 78'923.31 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // EUR/USD 1.13 28.06.19 | 0.00 | 861'200.00 | 978'978.40 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // EUR/USD 1.14 27.09.19 | 0.00 | 622'500.00 | 712'997.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 92'000.00 | 105'796.60 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // EUR/USD 1.14 29.03.19 | 0.00 | 895'000.00 | 1'027'640.70 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 193'186.18 | 175'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.10 27.12.19 | 0.00 | 4'985.55 | 4'500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.11 28.06.19 | 0.00 | 7'818.49 | 7'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 12'351.96 | 11'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 138'805.50 | 123'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 11'202.07 | 10'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.12 28.06.19 | 0.00 | 14'029.39 | 12'500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.13 27.09.19 | 0.00 | 79'224.24 | 70'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 4'556.91 | 4'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 10'736.90 | 9'500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.13 28.06.19 | 0.00 | 70'344.39 | 62'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 10'765.10 | 9'500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.13 29.03.19 | 0.00 | 27'285.48 | 24'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.14 29.03.19 | 0.00 | 4'577.36 | 4'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RD EUR // USD/EUR 1.15 29.03.19 | 0.00 | 98'043.51 | 85'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Liechtenstein | | | | | 4'178'576.58 | 1.02% |
| Summe Devisentermingeschäfte | | | | | 4'178'576.58 | 1.02% |
| Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden | | | | | 4'178'576.58 | 1.02% |
| Summe Derivate | | | | | 4'178'576.58 | 1.02% |
| Bankguthaben | | | | | | |
| Sichtguthaben | | | | | 27'914'364.28 | 6.82% |
| Zeitguthaben | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Summe Bankguthaben | | | | | 27'914'364.28 | 6.82% |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 2'891'330.37 | 0.71% |
| Gesamtvermögen | | | | | 409'356'639.70 | 100.07% |
| Verbindlichkeiten | | | | | -285'063.86 | -0.07% |
| Nettovermögen | | | | | 409'071'575.84 | 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

Versicherte Schäden leicht unter dem 10- Jahres-Durchschnitt

Die wirtschaftlichen Schäden aufgrund von Natur- und von Menschen gemachten Katastrophenereignissen des vergangenen Jahres lagen mit rund 140 Mrd. USD deutlich unter denen des Vorjahres, die sich auf 176 Mrd. USD beliefen, berichtet Swiss Re. Davon wurden 56 Mrd. USD von der globalen Versicherungsindustrie getragen, was deutlich unter dem Durchschnitt der versicherten Schäden von 75 Mrd. USD der letzten 10 Jahre lag. Die Lücke zwischen wirtschaftlichen und versicherten Schäden klafft allerdings weiterhin stark auseinander.

Naturkatastrophen dominieren die Schadensentwicklung und trugen 50 Mrd. USD zu den versicherten Schäden bei. Tropischen Zyklone in verschiedensten Regionen der Welt waren die Hauptverursacher dieser Schäden. Während in der ersten Hälfte des Jahres die Zyklone Idai und Kenneth in Mosambik sowie Zyklon Fani in Indien zu grossen Zerstörungen, aber aufgrund der geringen Versicherungsdichte nur zu geringen versicherten Schäden führte, kam es in der zweiten Jahreshälfte zu mehreren Grossereignissen. Hurrikan Dorina suchte die Bahamas und North Carolina heim und verursachten versicherten Schäden von rund 4.5 Mrd. USD. Japan wurde ebenfalls von zwei verheerenden Taifunen heimgesucht, nachdem das Land bereits letztes Jahr durch Taifun Jebi stark betroffen worden war. Auf Taifun Faxai, der sich Mitte September ereignete, folgte Anfang Oktober Taifun Hagibis. Beide Stürme verursachten Schäden in der Kanto-Region, die auch den Grossraum Tokio umfasst. Der versicherte Schaden für diese beiden Ereignisse wird auf rund 15 Mrd. USD geschätzt.

Sekundäre Gefahren trugen auch dieses Jahr signifikant zu den Versicherungsschäden bei; es kam zu Hitzewellen und Trockenperioden von Europa bis Australien mit verheerenden Waldbränden, unter anderem in Australien, Indonesien, den USA, Kanada, dem Amazonasgebiet und Sibirien. Wetterextreme führten aber auch zu verheerenden Überschwemmungen in Indien, Bangladesch und Nepal, aber auch in China, den USA, Europa, Kanada und Australien. Geschätzt machten die sekundären Gefahren in diesem Jahr mehr als 50% der weltweiten versicherten Schäden durch Naturkatastrophen aus.

Auswirkungen auf den CAT Bond

Markt und den Plenum CAT Bond Fund

Vor allem in der ersten Jahreshälfte kam es zu weiteren negativen Entwicklungen der Schadenssummen aus den Jahren 2017 und 2018, was zu entsprechenden Preiskorrekturen auf den betroffenen CAT Bonds führte. Insbesondere traf dies auf Taifunrisiken in Japan zu, bei denen es zu Verlusten durch die von Taifun Jebi verursachten Schäden kam.

Die Katastrophenereignisse aus dem Jahr 2019 waren mit einer Ausnahme nicht schadensreich genug, um Nominalwertreduktionen von CAT Bonds auszulösen. Lediglich die Unwetter in Italien werden voraussichtlich zum Ausfall eines Bonds führen, welcher jedoch nicht Bestandteil des Fondsportfolios des Plenum CAT Bond Funds ist. Die stärksten Marktreaktionen waren aufgrund von Hurrikan Dorian zu verzeichnen, als ein Auftreffen auf die Küste Floridas noch als mögliches Szenario vom Markt eingepreist wurde. Die günstige Zugbahn des Sturms im weiteren Verlauf sorgte jedoch rasch für Entspannung und eine entsprechende Erholung der Preise der potentiell betroffenen Anleihen. Die Taifune Faxai und Hagibis sorgten ebenfalls für Kursabschläge auf den entsprechenden CAT Bonds. Es zeigte sich jedoch, dass man, nach den Erfahrungen mit Taifun Jebi im Vorjahr, die Schadensschätzungen für diese beiden Stürme deutlich vorsichtiger kalkuliert hat und sich die Kursabschläge dieser Bonds teilweise wieder zurückgebildet haben. Weiter unter Druck stehen die Preise der Pandemietransaktion der Weltbank, da der Ebolafieber-Ausbruch im Kongo nach wie vor nicht unter Kontrolle gebracht ist, was das Risiko einer Auslösung des Auszahlungsmechanismus erhöht. Das modellierte Ausfallrisiko dieser Anleihe war zu hoch, um für den Plenum CAT Bond Fund investierbar zu sein, so dass die Kursabschläge keine Auswirkung auf die Fondsperformance hatten.

CAT Bond Marktvolumen entwickelt sich von Rekordstand zu Rekordstand

Auch im vergangenen Jahr konnte der CAT Bond Markt sein Wachstum weiter fortsetzen und erreichte per Jahresende 2019 mit über 40 Mrd. USD einen neuen Höchststand. Getragen wurde das Wachstum des Marktes vor allem durch die starke Emissionstätigkeit im Bereich der privaten CAT Bonds sowie von Hypothekenausfallrisikoversicherungen, die bereits 8 Mrd. des ausstehenden Gesamtvolumens ausmachen.

Der zu Naturkatastrophenrisiken exponierte Teil des Marktes ist im Jahresvergleich, gemäss Zahlen des Rückversicherungsbrokers Aon, jedoch um etwa 6% zurückgegangen. Dies spiegelt auch die Bewegung im breiteren ILS Markt wider, der ebenfalls um etwa 5% geschrumpft ist. Da nur ein kleines Volumen des Marktes im Jahr 2018 zum Verfall kam, blieb das Neuemissionsvolumen deutlich hinter den Volumina der letzten Jahre zurück.

Von Seiten der Rückversicherungsindustrie zeigte sich eine hohe Nachfrage nach CAT Bonds mit aggregierter Retrozessionskapazität auf Industrieschadensbasis, worin auch die Kapazitätsengpässe in anderen Markt Bereichen für diese Deckung zum Ausdruck kommen.

Eine geringere Nachfrage nach CAT Bonds als direkte Folge der schadensreichen Jahre 2017 und 2018 sorgte dafür, dass sich die Risikoprämien in der ersten Jahreshälfte zunächst noch ausweiteten. Mit der Erneuerung zur Jahresmitte setzte eine Stabilisierung der Risikoprämien ein. Bisher blieb eine deutliche Einengung der Prämien aus, so dass Investoren heute ein deutlich verbessertes Investitionsumfeld vorfinden.

Aktivität des Investment Managers

2019 wurden insgesamt 92 Trades getätigt. 31 waren Zukäufe von Bonds über den Sekundärmarkt und 23-mal wurde an Emissionen am Primärmarkt partizipiert. 18 Transaktionen waren Verkäufe von Bonds zur Optimierung der Risikosituation und Portfolioreallokation. 21 Portfoliopositionen kamen 2019 zum Ablauf. Insgesamt hielt der Fonds Ende Jahr 94 Positionen und damit 5 Bonds weniger im Portfolio als vor Jahresfrist.

Insbesondere das relativ zum Markt höhere Gewicht an Taifunrisiken in Japan hatte einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds im ersten Halbjahr, aufgrund der durch die Schäden von Taifun Jebi ausgelösten Verluste. Deutliche Kursgewinne während der Hurrikansaison sorgten jedoch dafür, dass alle USD Währungsklassen das Jahr mit einer positiven Wertentwicklung abschliessen konnten. Die hohen Zinsdifferenzen von CHF und EUR gegenüber dem USD und die daraus resultierenden Kosten für die Währungsabsicherung belasteten die Performance der abgesicherten Währungsklassen, so dass für diese Anteilsklassen eine leicht negative Wertentwicklung für das Gesamtjahr zu verzeichnen ist.

Ausblick

Die verfügbare Rückversicherungskapazität ist nach wie vor mehr als ausreichend, um den Bedarf der Zedenten nach Rückversicherung zu decken. Die Versicherungsindustrie wird sich aber auch im Verlauf des Jahres 2020 mit den Auswirkungen höherer Retrozessionskosten und niedrigerer Zinssätze konfrontiert sehen.

Auf dem ILS Markt wird die Zurückhaltung der Investoren fortbestehen und die Risikoprämien stützen, so dass nicht mit einer kurzfristigen Einengung zu rechnen ist. Dazu trägt auch bei, dass mit einem erheblichen Mass an Neuemissionen zu rechnen ist, da rund 7 Mrd. USD an Deckungen in der erste Hälfte des Jahres 2020 zum Verfall kommen.

In einem Umfeld mit weiterhin tiefen Ertragserwartungen auf den meisten herkömmlichen Kapitalanlagen, sollte das Anlegerinteresse an CAT Bonds jedoch wieder zurückkehren. Zudem stellt das aktuelle Prämienumfeld eine attraktive Kompensation für das übernommene Risiko dar und bietet einen interessanten Einstiegszeitpunkt in diese diversifizierende Alternative zu herkömmlichen Obligationen, was auch durch die robuste Nachfrage zu Jahresbeginn bestätigt wird. Der CAT Bond Markt befindet sich trotz der beiden schadensreichen Jahre 2017/2018 in einer guten Verfassung. Dies hat Signalwirkung sowohl für die Sponsoren als auch für den Kapitalmarkt selbst.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2019 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 25.04.2019

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung (Zahltag 26. April 2019) informiert:

- Class RD EUR

Es wird eine Ausschüttung von EUR 1.91 pro Anteil vorgenommen.

- Class ID EUR

Es wird eine Ausschüttung von EUR 1.47 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber 23.09.2019

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Änderungen des Prospektes in Kenntnis gesetzt:

- Art. 9.3 Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil
- Art. 10 bzw. Art. 34 Verwendung der Erträge
- Art. 12 Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW bzw. Art. 30 Laufende Gebühren
- Anhang A: Fonds im Überblick (Anpassungen bei den laufenden Gebühren zu Lasten des Fondsvermögens beim max. Verwaltungsaufwand und max. Verwahrstellenaufwand)
- Die bestehenden Begriffe wurden aktualisiert

Die entsprechenden Details zu dieser Prospektänderung sind aus der publizierten Anlegermitteilung zu entnehmen, welche am 23.09.2019 auf der Homepage des LAFV publiziert wurde.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2019

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2019 bis 07.01.2020 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 CAT Bond Fund nicht von der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 3'304'187.14. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: USD 396'188.60
- Vermögensverwaltungsvergütung: USD 2'907'998.54

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
an die Anteilhaber
über den Jahresbericht 2019 des
Plenum CAT Bond Fund, Gamprin-Bendern

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Plenum CAT Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2019, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichtes, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Plenum CAT Bond Fund zum 31. Dezember 2019.

Sonstiges

Sonstige Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Deloitte (Liechtenstein) AG



Marcel Meyer



Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Vaduz, 14. April 2020