

Plenum European Insurance Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2025

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Plenum Investments AG Brandschenkestrasse 41 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	Zeidler Legal Process Outsourcing Limited SouthPoint, Herbert House, Harmony Row, Grand Canal Dock Dublin 2
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Vertreter	Schweiz: Zeidler Regulatory Services (Switzerland) AG Neustadtgasse 1a 8400 Winterthur
Zahlstelle	Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG Börsenstrasse 16 CH-8001 Zürich
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	5 Werktage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h MEZ (T-5)
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	1 Werktag vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h MEZ (T-1)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	3 Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV (T+3)
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	THES & AUS – je nach Anteilsklasse
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI1103200054 Class I2 CHF LI1103200039 Class I2 EUR LI1103026731 Class I CHF LI1103026582 Class I EUR LI1103026590 Class I USD LI1103215169 Class S CHF LI1317190463 Class SD EUR LI1103215128 Class S EUR LI1103215144 Class S USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum CHF 50'000.- p.a. zzgl. pro Anteilsklasse CHF 500.- p.a. zzgl. CHF 500.- pro Ausschüttung je ausschüttende Anteilsklasse zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 30 Mio. oder Gegenwert: 0.18% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 30 Mio. oder Gegenwert: 0.17% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 80 Mio. oder Gegenwert: 0.16% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 130 Mio. oder Gegenwert: 0.15% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 180 Mio. oder Gegenwert: 0.14% p.a. zzgl. Maximum CHF 100'000.- p.a. zzgl. CHF 1'000.- p.a. / Anteilsklasse (thesaurierend) zzgl. CHF 2'500.- p.a. / Anteilsklasse (ausschüttend)
Vermögensverwaltungsvergütung	Class R: Max. 1.00% p.a. Class I: Max. 0.55% p.a. Class I2: Max. 0.50% p.a. Class P: Max. 0.40% p.a. Class S und SD: Max. 0.25% p.a. Class ID: Max. 0.50% p.a. Class M: keine
Performance Fee	keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Class R EUR / USD / CHF / GBP / JPY: 3% zugunsten Vertrieb Class I EUR / USD / CHF / GBP / JPY, Class I2 EUR / USD / CHF / GBP / JPY, Class I2D EUR / USD / CHF / GBP, Class P EUR / USD / CHF / GBP / JPY, Class PD EUR / USD / CHF / GBP, Class S EUR / USD / CHF, Class SD EUR, Class ID EUR / USD / CHF / GBP / JPY, Class M EUR: keine
Rücknahmegebühr /-kommission	keine

Vermögensrechnung

per 30.06.2025

EUR

Bankguthaben, davon	8'947'884.89
Sichtguthaben	8'947'884.89
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	158'787'298.64
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	463'859.97
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	2'218'647.88
Zinsen / Dividenden	2'209'428.36
Gesamtvermögen	170'417'691.38
Verbindlichkeiten, davon	-112'821.35
gegenüber Banken	-2'834.36
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-19'934.18
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-57'702.26
Vermögensverwaltungsgebühren	-41'126.55
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-10'774.37
Nettovermögen	170'304'870.03
Class I2 CHF (Start: 26.03.2025)	3'674'592.71
Class I2 EUR	3'384'245.19
Class I CHF	2'154'577.87
Class I EUR	12'336'038.61
Class I USD (Start: 07.02.2025)	1'735'001.66
Class S CHF	40'470'084.04
Class SD EUR	56'458'202.37
Class S EUR	45'687'845.46
Class S USD	4'404'282.10
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I2 CHF (Start: 26.03.2025)	33'698.601
Class I2 EUR	32'500.000
Class I CHF	19'528.000
Class I EUR	114'992.232
Class I USD (Start: 07.02.2025)	19'976.000
Class S CHF	365'363.321
Class SD EUR	527'360.000
Class S EUR	415'136.982
Class S USD	45'483.103
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I2 CHF (Start: 26.03.2025)	CHF 101.89
Class I2 EUR	EUR 104.13
Class I CHF	CHF 103.09
Class I EUR	EUR 107.28
Class I USD (Start: 07.02.2025)	USD 101.95
Class S CHF	CHF 103.50
Class SD EUR	EUR 107.06

Vermögensrechnung

per 30.06.2025

EUR

Class S EUR	EUR 110.05
Class S USD	USD 113.67

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 30.06.2025

EUR

Erträge der Bankguthaben	50'627.50
Erträge der Wertpapiere, davon	3'680'636.86
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'680'636.86
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	451'470.97
Total Erträge	4'182'735.33
Passivzinsen	-2'864.45
Revisionsaufwand	-8'926.13
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-207'097.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-37'002.10
Sonstige Aufwendungen, davon	-145'775.50
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-46'787.81
Total Aufwendungen	-448'452.99
Nettoertrag	3'734'282.34
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	738'410.48
Realisierter Erfolg	4'472'692.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-103'125.46
Gesamterfolg	4'369'567.36

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2025 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'734'282.34
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	1'198'186.07
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'734'282.34
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Ertrag	-1'198'186.07
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Kapitalgewinn	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'536'096.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 30.06.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	125'540'077.45
Saldo aus dem Anteilsverkehr	40'395'225.21
Gesamterfolg	4'369'567.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	170'304'870.02

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 30.06.2025

Class I2 CHF (Start: 26.03.2025)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	33'698.601
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	33'698.601

Class I2 EUR

Anteile zu Beginn der Periode	15'000.000
Neu ausgegebene Anteile	17'500.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Periode	32'500.000

Class I CHF

Anteile zu Beginn der Periode	250.000
Neu ausgegebene Anteile	19'508.000
Zurückgenommene Anteile	-230.000
Anteile am Ende der Periode	19'528.000

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	82'873.033
Neu ausgegebene Anteile	55'042.199
Zurückgenommene Anteile	-22'923.000
Anteile am Ende der Periode	114'992.232

Class I USD (Start: 07.02.2025)

Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	20'226.000
Zurückgenommene Anteile	-250.000
Anteile am Ende der Periode	19'976.000

Class S CHF

Anteile zu Beginn der Periode	345'492.423
Neu ausgegebene Anteile	34'129.873
Zurückgenommene Anteile	-14'258.975
Anteile am Ende der Periode	365'363.321

Class SD EUR

Anteile zu Beginn der Periode	344'685.000
Neu ausgegebene Anteile	190'569.000
Zurückgenommene Anteile	-7'894.000
Anteile am Ende der Periode	527'360.000

Class S EUR

Anteile zu Beginn der Periode	347'074.667
Neu ausgegebene Anteile	95'992.315
Zurückgenommene Anteile	-27'930.000
Anteile am Ende der Periode	415'136.982

Class S USD

Anteile zu Beginn der Periode	36'792.165
Neu ausgegebene Anteile	8'800.000
Zurückgenommene Anteile	-109.062
Anteile am Ende der Periode	45'483.103

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I2 CHF (Start: 26.03.2025)				
26.03.2025	2'000'000.00 CHF	20'000.000	100.00 CHF	
30.06.2025	3'433'482.84 CHF	33'698.601	101.89 CHF	1.89%*
Class I2 EUR				
21.10.2024	1'500'000.00 EUR	15'000.000	100.00 EUR	
31.12.2024	1'517'901.61 EUR	15'000.000	101.19 EUR	1.19%*
30.06.2025	3'384'245.19 EUR	32'500.000	104.13 EUR	2.91%*
Class I CHF				
25.09.2024	25'000.00 CHF	250.000	100.00 CHF	
31.12.2024	25'408.24 CHF	250.000	101.63 CHF	1.63%*
30.06.2025	2'013'204.38 CHF	19'528.000	103.09 CHF	1.44%*
Class I EUR				
31.12.2023	5'490'577.01 EUR	59'397.544	92.44 EUR	8.65%
31.12.2024	8'641'830.19 EUR	82'873.033	104.28 EUR	12.81%
30.06.2025	12'336'038.61 EUR	114'992.232	107.28 EUR	2.88%*
Class I USD (Start: 07.02.2025)				
07.02.2025	1'452'600.01 USD	14'526.000	100.00 USD	
30.06.2025	2'036'631.70 USD	19'976.000	101.95 USD	1.95%*
Class S CHF				
31.12.2023	17'636'985.12 CHF	191'428.000	92.13 CHF	6.66%
31.12.2024	35'096'969.80 CHF	345'492.423	101.59 CHF	10.27%
30.06.2025	37'814'623.29 CHF	365'363.321	103.50 CHF	1.88%*
Class SD EUR				
20.02.2024	600'000.00 EUR	6'000.000	100.00 EUR	
31.12.2024	36'993'575.44 EUR	344'685.000	107.33 EUR	7.33%** *
30.06.2025	56'458'202.37 EUR	527'360.000	107.06 EUR	-0.25%** *
Class S EUR				
31.12.2023	28'379'913.06 EUR	300'618.000	94.41 EUR	8.98%
31.12.2024	37'074'407.96 EUR	347'074.667	106.82 EUR	13.14%
30.06.2025	45'687'845.46 EUR	415'136.982	110.05 EUR	3.02%*
Class S USD				
09.04.2024	1'999'999.99 USD	20'000.000	100.00 USD	
31.12.2024	4'023'223.84 USD	36'792.165	109.35 USD	9.35%*
30.06.2025	5'169'966.54 USD	45'483.103	113.67 USD	3.95%

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.

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

**Bei der Berechnung der Performance der Klasse SD EUR wurde die Ausschüttung nicht berücksichtigt.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

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

SIX SIS AG (ZH)
Pfingstweidstrasse 110
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2025

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1674
Holländischer Gulden	NLG	100.00	0.0000
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.4182
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.9387
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0702
US-Dollar	USD	1.00	0.8519

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2025

Class I2 CHF (Start: 26.03.2025)

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.77% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.77% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.77% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.77% p.a.

Class I2 EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.76% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.76% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.76% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.76% p.a.

Class I CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.82% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.82% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.82% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.82% p.a.

Class I EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.81% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.81% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.81% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.81% p.a.

Class I USD (Start: 07.02.2025)

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.82% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.82% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.82% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.82% p.a.

Class S CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.

Class SD EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.

Class S EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.

Class S USD

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	0.51% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2025 - 30.06.2025

	EUR
Spesen	15'887.13
Courtage	1'436.29

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

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Belgien						
BE6317598850 - AGEAS FTFBN-S	4'600'000.00	3'000'000.00	1'000'000.00	6'600'000.00	6'284'058.00	3.69%
BE0930906947 - Ethias/Var Bd Perp Sub	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	395'440.00	0.23%
Summe Belgien					6'679'498.00	3.92%
Bermudainseln						
XS1886478806 - AEGON -S CCVFTVN	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'541'400.00	0.91%
US007924AJ23 - AEGON 48 FTFN	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	426'140.48	0.25%
NL0000120004 - AEGON PERP FRN	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	789'577.58	0.46%
NL0000120889 - Aegon/Bd Perp Sub	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	326'721.76	0.19%
XS3085134594 - HISCOX 36 FTVN	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'733'696.81	1.02%
XS1323450236 - HISCOX 45 VRN REG-S	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2312752400 - Lancashire Hold/Bd 20410918 JrSub	5'800'000.00	1'750'000.00	0.00	7'550'000.00	6'142'394.68	3.61%
Summe Bermudainseln					10'959'931.31	6.44%
Deutschland						
USX10001AB51 - Allianz/CoCo Perp Sub RegS	3'000'000.00	0.00	1'000'000.00	2'000'000.00	1'494'569.15	0.88%
DE000A289FK7 - Allianz/WrDwn Perp JrSub RegS	2'400'000.00	0.00	0.00	2'400'000.00	2'084'880.00	1.22%
DE000A4DFLN3 - ALLZ 55 VRN	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A3E5TR0 - ALLZ OBL FTV -S	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	502'476.00	0.30%
XS3092574055 - GOTH A 45 FTVN	0.00	3'700'000.00	0.00	3'700'000.00	3'718'500.00	2.18%
XS1109836038 - HANNOVER RUECK VRN	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2549815913 - HRUE 43 -S FTFN	3'500'000.00	0.00	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2817890077 - MUNICH 44 FTVN	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2378468420 - Wuestenrot & Wu/Bd 20410910 Sub	0.00	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	1'730'900.00	1.02%
Summe Deutschland					9'531'325.15	5.60%
Frankreich						
FR0013523891 - Arundo RE 2020-15.07.40 Fixed/FR	3'500'000.00	200'000.00	0.00	3'700'000.00	3'483'735.00	2.05%
XS2737652474 - AXA FTFN	6'100'000.00	1'000'000.00	7'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS3085146929 - AXA FTVN	0.00	7'600'000.00	0.00	7'600'000.00	7'800'260.00	4.58%
FR001400RI88 - La Mondiale/EMTN Perp JrSub	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'051'900.00	0.62%
FR0013322823 - SCOR WFM Fixed/Floating Rate	8'000'000.00	2'000'000.00	0.00	10'000'000.00	7'831'920.60	4.60%
Summe Frankreich					20'167'815.60	11.84%
Grossbritannien						
XS2866204691 - 6.125 AVIVA 54 NTS	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2901444773 - 6.875 JUST G 35 NTS	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2643776680 - ADMIRAL 34 BDS	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'331'068.77	0.78%
XS3025344386 - AVIVA FTVCN -S	0.00	5'250'000.00	3'000'000.00	2'250'000.00	2'677'736.91	1.57%
XS2485268150 - Aviva/Bd Perp JrSub	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS0237631097 - Brit/Var Bd 20301209 Sub RegS	2'000'000.00	600'000.00	0.00	2'600'000.00	2'649'004.30	1.56%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
XS2434439548 - CHESNA 32 BDS	1'600'000.00	1'880'000.00	0.00	3'480'000.00	3'485'058.37	2.05%
XS1728036366 - Direct Line Ins/CoCo Perp Sub RegS	4'600'000.00	600'000.00	0.00	5'200'000.00	5'921'446.56	3.48%
XS2631268401 - esure Group/Bd 20331220 Sub	500'000.00	500'000.00	0.00	1'000'000.00	1'363'697.58	0.80%
XS2386882729 - JUST GR CCV -S FTVN	1'450'000.00	3'500'000.00	0.00	4'950'000.00	5'050'519.93	2.97%
XS2190956941 - LEGAL&GE -S CCVFTVN	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'742'367.06	1.61%
XS1802140894 - PHOENIX -S FTVN	3'900'000.00	1'000'000.00	0.00	4'900'000.00	5'544'931.07	3.26%
XS2106524262 - PHOENIX CCV -S FTVN	1'538'000.00	0.00	1'538'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1243995302 - PRUDENTIAL 55 VRN	0.00	3'483'000.00	0.00	3'483'000.00	3'825'138.45	2.25%
XS2393498204 - Rothesay Life/Bd Perp Sub RegS	3'286'000.00	5'300'000.00	0.00	8'586'000.00	8'592'466.25	5.05%
XS2399976195 - Rothesay Life/CoCo Perp JrSub Ser-NC6	2'700'000.00	0.00	2'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1558089261 - SOCIETY OF LL47FTFB	730'000.00	0.00	730'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2434427709 - UTMOST GRP FTVB	1'200'000.00	3'000'000.00	0.00	4'200'000.00	4'654'736.51	2.73%
Summe Grossbritannien					47'838'171.76	28.09%
Irland						
XS2010045438 - BEAZLEY 29BDS-S	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'698'428.25	1.00%
XS1221106641 - WILLOW NO.2 45 VRN	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	847'919.24	0.50%
XS2523960719 - ZURICH 52 -S FTVN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'145'860.86	0.67%
XS3078479576 - ZURICH 55 FTVN	0.00	2'500'000.00	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2283177561 - Zurich Fin Irel/EMTN 20510419 Sub Gtd	0.00	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	1'856'497.85	1.09%
Summe Irland					5'548'706.20	3.26%
Italien						
XS2678749990 - ASG 33 EMTN	1'600'000.00	1'000'000.00	1'600'000.00	1'000'000.00	1'089'600.00	0.64%
XS2911633274 - ASG 35 EMTN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2609970848 - Assicuraz Generali - Green Euro Medium Term Notes	0.00	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	1'325'340.00	0.78%
XS1733289406 - GENERTEL 47-S FTVN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	1'027'650.00	0.60%
XS2249600771 - UnipolSai/CoCo Perp JrSub	4'700'000.00	2'000'000.00	0.00	6'700'000.00	7'018'250.00	4.12%
Summe Italien					10'460'840.00	6.14%
Niederlande						
XS2980761956 - ACH CCVFTVB	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1261170515 - ARGENTUM 50 VRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	852'195.77	0.50%
XS3011202655 - ASR CCVFTVB	0.00	7'300'000.00	0.00	7'300'000.00	7'459'870.00	4.38%
XS1700709683 - ASR CV FTVB	5'000'000.00	0.00	5'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2790191303 - ASR FTVB	600'000.00	5'000'000.00	5'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2929365083 - ATHORA CCVFTVB	4'312'000.00	0.00	0.00	4'312'000.00	4'453'649.20	2.62%
XS1209031019 - ELM VRN JUNIOR	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	996'900.00	0.59%
XS2965647378 - NN FTVN	0.00	8'500'000.00	0.00	8'500'000.00	8'403'100.00	4.93%
XS2602037629 - NN GROUP FTVN	4'500'000.00	2'000'000.00	6'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					22'165'714.97	13.02%
Norwegen						

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
NO0013481358 - STOREBRAND LIVS FRN	0.00	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	329'347.32	0.19%
NO0013060657 - STOREBRAND LIVS FRN	0.00	7'000'000.00	0.00	7'000'000.00	606'074.93	0.36%
XS2325328313 - Storebrand Livs/Bd 20510930 Sub RegS	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Norwegen					935'422.25	0.55%
Spanien						
XS2798125907 - ATRC 34 EMTN-S	3'000'000.00	3'000'000.00	0.00	6'000'000.00	6'248'220.00	3.67%
Summe Spanien					6'248'220.00	3.67%
Österreich						
XS2418392143 - UNIQA 41 FTFN	3'700'000.00	0.00	0.00	3'700'000.00	3'249'710.00	1.91%
AT0000A3KDX9 - VIENNA INSUR GR/EMTN 20450204 SR	0.00	3'800'000.00	0.00	3'800'000.00	3'855'670.00	2.26%
AT0000A2XST0 - VIENNA INSUR42 FTFN	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'100'100.00	1.23%
Summe Österreich					9'205'480.00	5.41%
Summe Obligationen					149'741'125.24	87.93%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					149'741'125.24	87.93%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
USA						
US40428NAC39 - HSB Group/Var Bd 20270715 JrSub Ser-B	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'039'176.64	0.61%
Summe USA					1'039'176.64	0.61%
Summe Obligationen					1'039'176.64	0.61%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					1'039'176.64	0.61%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Grossbritannien						
XS2361739415 - esure Group/CvBd Perp RegS	500'000.00	0.00	0.00	500'000.00	577'851.02	0.34%
Summe Grossbritannien					577'851.02	0.34%
Italien						
XS2296002228 - Athora Italia 2021-16.08.31 Fixed/FR	1'000'000.00	1'500'000.00	0.00	2'500'000.00	2'500'150.00	1.47%
Summe Italien					2'500'150.00	1.47%
Norwegen						
NO0013387308 - GJEN 54 FRN	12'000'000.00	0.00	0.00	12'000'000.00	1'020'085.02	0.60%
NO0013334912 - STOREBRAND 54 FRB	10'000'000.00	0.00	0.00	10'000'000.00	893'319.72	0.52%
Summe Norwegen					1'913'404.74	1.12%
Slowenien						
XS2884012332 - Pozavar 29 Bds	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	999'631.00	0.59%
XS2848005166 - Zavaroval Tr 45 VRN	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'015'960.00	1.18%
Summe Slowenien					3'015'591.00	1.77%
Summe Obligationen					8'006'996.76	4.70%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					8'006'996.76	4.70%
Summe Wertpapiere					158'787'298.64	93.24%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
FXF0000110683 - I CHF // CHF/EUR 0.93 10.01.25	0.00	25'000.00	26'666.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000011666 - I CHF // CHF/EUR 0.93 26.09.25	0.00	2'010'000.00	2'161'860.08	0.00	123.05	0.00%
FXF000011544 - I CHF // CHF/EUR 0.93 27.06.25	0.00	20'000.00	21'348.86	0.00	0.00	0.00%
FXF000011464 - I CHF // CHF/EUR 0.93 27.06.25	0.00	40'000.00	42'646.88	0.00	0.00	0.00%
FXF000011101 - I CHF // CHF/EUR 0.93 28.03.25	0.00	250'000.00	267'009.88	0.00	0.00	0.00%
FXF000011082 - I CHF // CHF/EUR 0.93 28.03.25	0.00	1'000'000.00	1'064'376.70	0.00	0.00	0.00%
FXF0000110971 - I CHF // CHF/EUR 0.93 28.03.25	0.00	25'500.00	27'240.24	0.00	0.00	0.00%
FXF000011131 - I CHF // CHF/EUR 0.93 28.03.25	0.00	300'000.00	319'889.45	0.00	0.00	0.00%
FXF000011655 - I CHF // CHF/EUR 0.94 27.06.25	0.00	65'000.00	69'241.16	0.00	0.00	0.00%
FXF000011629 - I CHF // CHF/EUR 0.94 27.06.25	0.00	25'000.00	26'640.06	0.00	0.00	0.00%
FXF000011242 - I CHF // CHF/EUR 0.94 27.06.25	0.00	1'940'000.00	2'046'926.10	0.00	0.00	0.00%
FXF000011164 - I CHF // CHF/EUR 0.95 28.03.25	0.00	80'000.00	84'067.52	0.00	0.00	0.00%
FXF000011161 - I CHF // CHF/EUR 0.95 28.03.25	0.00	20'000.00	20'848.19	0.00	0.00	0.00%
FXF000011183 - I CHF // CHF/EUR 0.96 28.03.25	0.00	250'000.00	260'050.85	0.00	0.00	0.00%
FXF000011381 - I CHF // EUR/CHF 0.92 27.06.25	0.00	64'520.78	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011572 - I CHF // EUR/CHF 0.93 27.06.25	0.00	26'737.89	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011184 - I CHF // EUR/CHF 0.96 20.03.25	0.00	259'592.56	249'815.01	0.00	0.00	0.00%
FXF000011495 - I USD // EUR/USD 1.13 27.06.25	0.00	21'958.47	25'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011383 - I USD // EUR/USD 1.14 27.06.25	0.00	52'373.91	60'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011107 - I USD // USD/EUR 1.03 28.03.25	0.00	1'455'000.00	1'405'674.81	0.00	0.00	0.00%
FXF000011132 - I USD // USD/EUR 1.04 28.03.25	0.00	270'000.00	258'194.32	0.00	0.00	0.00%
FXF000011243 - I USD // USD/EUR 1.08 27.06.25	0.00	2'010'000.00	1'854'062.24	0.00	0.00	0.00%
FXF000011160 - I USD // USD/EUR 1.08 28.03.25	0.00	300'000.00	277'485.39	0.00	0.00	0.00%
FXF000011545 - I USD // USD/EUR 1.12 27.06.25	0.00	25'000.00	22'131.69	0.00	0.00	0.00%
FXF000011462 - I USD // USD/EUR 1.13 27.06.25	0.00	45'000.00	39'550.12	0.00	0.00	0.00%
FXF000011626 - I USD // USD/EUR 1.16 27.06.25	0.00	30'000.00	25'943.39	0.00	0.00	0.00%
FXF000011668 - I USD // USD/EUR 1.17 26.09.25	0.00	2'030'000.00	1'738'624.45	0.00	-19'147.61	-0.01%
FXF000011669 - I2 CHF // CHF/EUR 0.93 26.9.25	0.00	3'420'000.00	3'678'388.79	0.00	209.38	0.00%
FXF000011542 - I2 CHF // CHF/EUR 0.93 27.06.25	0.00	1'310'000.00	1'398'350.59	0.00	0.00	0.00%
FXF000011461 - I2 CHF // CHF/EUR 0.93 27.06.25	0.00	40'000.00	42'646.88	0.00	0.00	0.00%
FXF000011527 - I2 CHF // CHF/EUR 0.93 27.06.25	0.00	470'000.00	501'658.14	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
FXF000011656 - I2 CHF // CHF/EUR 0.94 27.06.2	0.00	75'000.00	79'893.65	0.00	0.00	0.00%
FXF000011628 - I2 CHF // CHF/EUR 0.94 27.06.25	0.00	45'000.00	47'952.11	0.00	0.00	0.00%
FXF000011247 - I2 CHF // CHF/EUR 0.94 27.06.25	0.00	2'000'000.00	2'110'233.09	0.00	0.00	0.00%
FXF000011380 - I2 CHF // EUR/CHF 0.92 27.06.25	0.00	59'144.05	55'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010895 - MASTER // EUR/GBP 0.82 10.01.25	0.00	995'331.11	825'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011150 - MASTER // EUR/GBP 0.82 28.03.25	0.00	1'088'045.62	900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011127 - MASTER // EUR/GBP 0.82 28.03.25	0.00	6'749'940.03	5'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011133 - MASTER // EUR/GBP 0.82 28.03.25	0.00	1'104'484.34	915'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010806 - MASTER // EUR/GBP 0.83 10.01.25	0.00	1'554'274.49	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010742 - MASTER // EUR/GBP 0.83 10.01.25	0.00	1'793'721.97	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010812 - MASTER // EUR/GBP 0.83 10.01.25	0.00	1'565'800.04	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010767 - MASTER // EUR/GBP 0.83 10.01.25	0.00	1'613'095.64	1'350'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010866 - MASTER // EUR/GBP 0.83 10.01.25	0.00	842'665.57	700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010745 - MASTER // EUR/GBP 0.83 10.01.25	0.00	2'151'566.22	1'800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010724 - MASTER // EUR/GBP 0.83 10.01.25	0.00	595'622.06	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010974 - MASTER // EUR/GBP 0.83 28.03.25	0.00	31'368'277.03	26'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011139 - MASTER // EUR/GBP 0.83 28.03.25	0.00	1'925'786.68	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011095 - MASTER // EUR/GBP 0.83 28.03.25	0.00	599'801.59	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010649 - MASTER // EUR/GBP 0.84 10.01.25	0.00	24'742'605.53	20'800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010713 - MASTER // EUR/GBP 0.84 10.01.25	0.00	1'185'605.61	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011531 - MASTER // EUR/GBP 0.84 27.06.25	0.00	1'182'125.88	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011569 - MASTER // EUR/GBP 0.84 27.06.25	0.00	949'447.84	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011240 - MASTER // EUR/GBP 0.84 27.06.25	0.00	45'900'153.14	38'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011171 - MASTER // EUR/GBP 0.84 28.03.25	0.00	1'777'528.13	1'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011017 - MASTER // EUR/GBP 0.84 28.03.25	0.00	355'184.86	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011048 - MASTER // EUR/GBP 0.84 28.03.25	0.00	943'436.17	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011359 - MASTER // EUR/GBP 0.85 27.05.25	0.00	935'122.38	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011496 - MASTER // EUR/GBP 0.85 27.06.25	0.00	1'636'745.40	1'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011664 - MASTER // EUR/GBP 0.86 26.9.25	0.00	51'117'244.40	43'800'000.00	0.00	246'034.78	0.14%
FXF000011429 - MASTER // EUR/GBP 0.86 27.06.25	0.00	1'161'687.36	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011377 - MASTER // EUR/GBP 0.86 27.06.25	0.00	990'830.21	860'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
FXF000011239 - MASTER // EUR/NOK 11.40 27.06.25	0.00	2'037'857.66	23'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011120 - MASTER // EUR/NOK 11.68 28.03.25	0.00	342'296.74	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010885 - MASTER // EUR/NOK 11.74 10.01.25	0.00	519'485.72	6'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010975 - MASTER // EUR/NOK 11.76 28.03.25	0.00	1'011'425.87	11'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011018 - MASTER // EUR/NOK 11.77 28.03.25	0.00	8'491.40	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011662 - MASTER // EUR/NOK 11.8 26.9.25	0.00	1'968'799.55	23'250'000.00	0.00	21'587.15	0.01%
FXF000011049 - MASTER // EUR/NOK 11.85 28.03.25	0.00	615'801.51	7'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010792 - MASTER // EUR/NOK 11.87 10.01.25	0.00	505'411.16	6'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011238 - MASTER // EUR/SEK 10.81 27.06.25	0.00	924'636.33	10'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011661 - MASTER // EUR/SEK 11.1 26.9.25	0.00	904'641.38	10'000'000.00	0.00	10'813.74	0.01%
FXF000010651 - MASTER // EUR/SEK 11.30 10.01.25	0.00	885'181.25	10'005'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010768 - MASTER // EUR/SEK 11.48 10.01.25	0.00	17'411.17	200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010976 - MASTER // EUR/SEK 11.50 28.03.25	0.00	864'838.56	9'950'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010933 - MASTER // EUR/USD 1.03 10.01.25	0.00	1'057'743.16	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010973 - MASTER // EUR/USD 1.03 28.03.25	0.00	23'084'280.03	23'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010897 - MASTER // EUR/USD 1.05 10.01.2025	0.00	546'267.58	575'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010896 - MASTER // EUR/USD 1.05 10.01.25	0.00	1'183'706.18	1'250'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010769 - MASTER // EUR/USD 1.08 10.01.25	0.00	782'997.35	850'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011237 - MASTER // EUR/USD 1.08 27.06.25	0.00	18'539'129.51	20'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011360 - MASTER // EUR/USD 1.10 27.05.25	0.00	453'704.45	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010650 - MASTER // EUR/USD 1.12 10.01.25	0.00	19'586'845.76	22'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011570 - MASTER // EUR/USD 1.13 27.06.25	0.00	439'423.69	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011563 - MASTER // EUR/USD 1.13 27.06.25	0.00	2'118'248.02	2'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011497 - MASTER // EUR/USD 1.13 27.06.25	0.00	307'418.54	350'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011385 - MASTER // EUR/USD 1.14 27.06.25	0.00	760'335.65	870'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011420 - MASTER // EUR/USD 1.14 27.06.25	0.00	875'283.79	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011625 - MASTER // EUR/USD 1.16 27.06.25	0.00	1'724'133.92	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011730 - MASTER // EUR/USD 1.17 26.09.25	0.00	932'957.82	1'100'000.00	0.00	1'162.43	0.00%
FXF000011663 - MASTER // EUR/USD 1.17 26.9.25	0.00	23'120'702.23	27'000'000.00	0.00	249'360.74	0.15%
FXF000011135 - MASTER // GBP/EUR 0.82 28.03.25	0.00	1'500'000.00	1'807'876.57	0.00	0.00	0.00%
FXF000010842 - MASTER // GBP/EUR 0.83 10.01.25	0.00	1'300'000.00	1'556'640.71	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
FXF000010790 - MASTER // GBP/EUR 0.83 10.01.25	0.00	3'000'000.00	3'588'766.59	0.00	0.00	0.00%
FXF000011379 - MASTER // NOK/EUR 12.04 27.06.25	0.00	500'000.00	41'516.22	0.00	0.00	0.00%
FXF000010867 - MASTER // SEK/EUR 11.51 10.01.25	0.00	400'000.00	34'747.76	0.00	0.00	0.00%
FXF000010791 - MASTER // USD/EUR 1.08 10.01.25	0.00	850'000.00	782'178.05	0.00	0.00	0.00%
FXF000011158 - MASTER // USD/EUR 1.08 28.03.25	0.00	3'750'000.00	3'468'567.38	0.00	0.00	0.00%
FXF000010701 - MASTER // USD/EUR 1.11 10.01.25	0.00	1'000'000.00	896'640.89	0.00	0.00	0.00%
FXF000011384 - MASTER // USD/EUR 1.14 27.06.25	0.00	300'000.00	262'675.98	0.00	0.00	0.00%
FXF000010712 - S CHF // CHF/EUR 0.93 10.01.25	0.00	1'500'000.00	1'608'892.38	0.00	0.00	0.00%
FXF000010728 - S CHF // CHF/EUR 0.93 10.01.25	0.00	1'500'000.00	1'602'312.46	0.00	0.00	0.00%
FXF000010746 - S CHF // CHF/EUR 0.93 10.01.25	0.00	450'000.00	482'822.26	0.00	0.00	0.00%
FXF000010904 - S CHF // CHF/EUR 0.93 10.01.25	0.00	800'000.00	856'312.75	0.00	0.00	0.00%
FXF000011665 - S CHF // CHF/EUR 0.93 26.09.25	0.00	37'450'000.00	40'279'432.78	0.00	2'292.75	0.00%
FXF000011465 - S CHF // CHF/EUR 0.93 27.06.25	0.00	650'000.00	693'011.83	0.00	0.00	0.00%
FXF000011614 - S CHF // CHF/EUR 0.93 27.06.25	0.00	400'000.00	427'065.26	0.00	0.00	0.00%
FXF000011543 - S CHF // CHF/EUR 0.93 27.06.25	0.00	500'000.00	533'721.60	0.00	0.00	0.00%
FXF000010970 - S CHF // CHF/EUR 0.93 28.03.25	0.00	34'200'000.00	36'533'965.05	0.00	0.00	0.00%
FXF000011104 - S CHF // CHF/EUR 0.93 28.03.25	0.00	1'200'000.00	1'283'260.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000011094 - S CHF // CHF/EUR 0.93 28.03.25	0.00	900'000.00	961'211.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000011019 - S CHF // CHF/EUR 0.93 28.03.25	0.00	300'000.00	322'225.16	0.00	0.00	0.00%
FXF000010647 - S CHF // CHF/EUR 0.94 10.01.25	0.00	32'500'000.00	34'478'672.40	0.00	0.00	0.00%
FXF000011630 - S CHF // CHF/EUR 0.94 27.06.25	0.00	500'000.00	532'801.21	0.00	0.00	0.00%
FXF000011241 - S CHF // CHF/EUR 0.94 27.06.25	0.00	36'500'000.00	38'511'753.89	0.00	0.00	0.00%
FXF000011159 - S CHF // CHF/EUR 0.95 28.03.25	0.00	350'000.00	364'843.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000010794 - S CHF // EUR/CHF 0.93 10.01.25	0.00	1'710'446.98	1'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011378 - S CHF // EUR/CHF 0.93 27.06.25	0.00	1'183'355.82	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000011382 - S USD // EUR/USD 1.14 27.06.25	0.00	130'934.78	150'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010935 - S USD // USD/EUR 1.03 10.01.25	0.00	750'000.00	721'400.68	0.00	0.00	0.00%
FXF000010972 - S USD // USD/EUR 1.03 28.03.25	0.00	4'030'000.00	3'893'986.55	0.00	0.00	0.00%
FXF000010846 - S USD // USD/EUR 1.04 10.01.25	0.00	80'000.00	76'281.14	0.00	0.00	0.00%
FXF000010903 - S USD // USD/EUR 1.04 10.01.25	0.00	50'000.00	47'690.52	0.00	0.00	0.00%
FXF000011118 - S USD // USD/EUR 1.04 28.03.25	0.00	1'050'000.00	1'000'033.33	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
FXF000010770 - S USD // USD/EUR 1.08 10.01.25	0.00	800'000.00	737'276.23	0.00	0.00	0.00%
FXF000011244 - S USD // USD/EUR 1.08 27.06.25	0.00	5'050'000.00	4'658'216.08	0.00	0.00	0.00%
FXF000010648 - S USD // USD/EUR 1.12 10.01.25	0.00	2'330'000.00	2'074'896.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000011541 - S USD // USD/EUR 1.12 27.06.25	0.00	70'000.00	61'968.73	0.00	0.00	0.00%
FXF000011463 - S USD // USD/EUR 1.13 27.06.25	0.00	110'000.00	96'678.08	0.00	0.00	0.00%
FXF000011627 - S USD // USD/EUR 1.16 27.06.25	0.00	70'000.00	60'534.59	0.00	0.00	0.00%
FXF000011667 - S USD // USD/EUR 1.17 26.09.25	0.00	5'150'000.00	4'410'796.02	0.00	-48'576.44	-0.03%
Summe Liechtenstein					463'859.97	0.27%
Summe Devisentermingeschäfte					463'859.97	0.27%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					463'859.97	0.27%
Summe Derivate					463'859.97	0.27%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					8'947'884.89	5.25%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					8'947'884.89	5.25%
Sonstige Vermögenswerte					2'218'647.88	1.30%
Gesamtvermögen					170'417'691.38	100.07%
Verbindlichkeiten					-112'821.35	-0.07%
Nettovermögen					170'304'870.03	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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.06.2025 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 08.01.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das 4. Quartal 2024 (Zahltag 21. Januar 2025) informiert:

- Class SD EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 2.22 pro Anteil vorgenommen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 11.02.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über Änderungen der Gebühren und Anhang C informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 12.02.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über den Verzicht des Verwaltungsaufwandes bis auf Weiteres in Kenntnis gesetzt.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 02.04.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Ausschüttung für das 1. Quartal 2025 (Zahltag 17. April 2025) informiert:

- Class SD EUR

Es wird eine Ertragsausschüttung von EUR 1.19 pro Anteil vorgenommen.

Staffelung Verwaltungsaufwand

Die effektive Belastung des Verwaltungsaufwands beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

bis CHF 30 Mio: 0.08% p.a.

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

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

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

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

oder Minimum CHF 20'000.00 p.a.

Staffelung der Verwahrstellengebühr

Die effektive Belastung des Verwaltungsaufwands beträgt für das zurückliegende Geschäftsjahr:

bis CHF 20 Mio: 0.06% p.a.

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

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

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

oder Minimum CHF 10'000.00 p.a.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088. Die detaillierten Ausführungen dazu sind/werden jeweils im Jahresbericht offengelegt.

Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR

Der (Teil-)Fonds tätigte im gesamten Betrachtungszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

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

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im
abgelaufenen Kalenderjahr 2024: CHF 2.270 Mio.

davon feste Vergütung	CHF 2.270 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF 0.00

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 14

¹ Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschliesslich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht zusätzlich zu berücksichtigen.

² Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert auszuweisen.

³ Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, die Stellenprozente können unberücksichtigt bleiben.

Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	3.70 - 3.76 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.48 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.22 - 0.28 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024	32

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31 CHF	1'403 Mio.
in AIF	52 CHF	1'731Mio.
in IUG	2 CHF	69 Mio.
Total	85 CHF	3'203 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.75 - 1.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.61 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.14 - 0.17 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.95 - 1.98 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.87 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		20
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2024		41

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

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

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

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