

Plenum CAT Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2019

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 Bendern
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 Landstrasse 123 FL-9495 Triesen
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-8022 Zürich
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt Luxemburg: Banque Havilland Institutional Services S.A. 35a, avenue J.F. Kennedy LU-1855 Luxembourg
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Bewertungstag, 16.00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	Drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
Erfolgsverwendung	THES & AUS – je nach Anteilsklasse
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	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	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. 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)
Vertriebsstellen /-gebühr	Class 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 30.06.2019

USD

Bankguthaben, davon	25'253'017.58
Sichtguthaben	25'253'017.58
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	391'727'062.33
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	-533'957.73
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	3'405'416.67
Zinsen / Dividenden	3'386'459.61
Gesamtvermögen	419'851'538.84
Verbindlichkeiten, davon	-222'192.21
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-57'577.74
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-98'665.21
Vermögensverwaltungsgebühren	-56'679.55
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Nettovermögen	419'629'346.63
Class C CHF	755'374.46
Class C EUR	397'352.00
Class C USD	474'320.69
Class I CHF	13'634'882.53
Class ID EUR	7'923'812.40
Class I EUR	47'433'794.70
Class I USD	11'907'688.67
Class P2 USD	41'115'233.13
Class P CHF	219'572'727.52
Class P EUR	51'226'788.30
Class R CHF	8'955'419.16
Class RD EUR	709'418.46
Class R EUR	9'833'909.23
Class R USD	5'688'625.38
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class C CHF	7'680
Class C EUR	3'539
Class C USD	4'460
Class I CHF	135'325
Class ID EUR	77'096
Class I EUR	414'116
Class I USD	107'480
Class P2 USD	414'730
Class P CHF	2'248'558
Class P EUR	464'885
Class R CHF	86'794
Class RD EUR	6'734
Class R EUR	82'119

Vermögensrechnung

per 30.06.2019

	USD
Class R USD	48'848
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class C CHF	CHF 96.03
Class C EUR	EUR 98.72
Class C USD	USD 106.35
Class I CHF	CHF 98.37
Class ID EUR	EUR 90.37
Class I EUR	EUR 100.71
Class I USD	USD 110.79
Class P2 USD	USD 99.14
Class P CHF	CHF 95.34
Class P EUR	EUR 96.89
Class R CHF	CHF 100.73
Class RD EUR	EUR 92.63
Class R EUR	EUR 105.29
Class R USD	USD 116.46

Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 30.06.2019

	USD
Erträge der Bankguthaben	165'930.61
Erträge der Wertpapiere, davon	4'388'732.72
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'388'732.72
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	298'343.29
Total Erträge	4'853'006.62
Passivzinsen	-184.54
Revisionsaufwand	-9'317.90
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-1'661'767.92
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-114'051.68
Sonstige Aufwendungen, davon	-205'982.74
Reise- / Werbekosten	-78'465.81
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-194'178.99
Total Aufwendungen	-2'185'483.77
Nettoertrag	2'667'522.85
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	7'016'555.47
Realisierter Erfolg	9'684'078.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-17'858'258.60
Gesamterfolg	-8'174'180.28

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2019 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	2'667'522.85
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	2'667'522.85
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-141'726.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'525'796.59
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2019 - 30.06.2019

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	398'713'231.87
Saldo aus dem Anteilsverkehr	29'090'295.06
Gesamterfolg	-8'174'180.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	419'629'346.63

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 30.06.2019

Class C CHF

Anteile zu Beginn der Periode	8'806
Neu ausgegebene Anteile	2'000
Zurückgenommene Anteile	-3'126
Anteile am Ende der Periode	7'680

Class C EUR

Anteile zu Beginn der Periode	4'169
Neu ausgegebene Anteile	480
Zurückgenommene Anteile	-1'110
Anteile am Ende der Periode	3'539

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	5'390
Zurückgenommene Anteile	-69'365
Anteile am Ende der Periode	135'325

Class ID EUR

Anteile zu Beginn der Periode	85'026
Neu ausgegebene Anteile	1'301
Zurückgenommene Anteile	-9'231
Anteile am Ende der Periode	77'096

Class I EUR

Anteile zu Beginn der Periode	534'654
Neu ausgegebene Anteile	30'186
Zurückgenommene Anteile	-150'724
Anteile am Ende der Periode	414'116

Class I USD

Anteile zu Beginn der Periode	124'471
Neu ausgegebene Anteile	5'834
Zurückgenommene Anteile	-22'825
Anteile am Ende der Periode	107'480

Class P2 USD

Anteile zu Beginn der Periode	445'182
Neu ausgegebene Anteile	5'961
Zurückgenommene Anteile	-36'413
Anteile am Ende der Periode	414'730

Class P CHF

Anteile zu Beginn der Periode	1'620'060
Neu ausgegebene Anteile	724'884
Zurückgenommene Anteile	-96'386
Anteile am Ende der Periode	2'248'558

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2019 - 30.06.2019

Class P EUR

Anteile zu Beginn der Periode	429'044
Neu ausgegebene Anteile	93'248
Zurückgenommene Anteile	-57'407
Anteile am Ende der Periode	464'885

Class R CHF

Anteile zu Beginn der Periode	118'510
Neu ausgegebene Anteile	5'789
Zurückgenommene Anteile	-37'505
Anteile am Ende der Periode	86'794

Class RD EUR

Anteile zu Beginn der Periode	9'160
Neu ausgegebene Anteile	211
Zurückgenommene Anteile	-2'637
Anteile am Ende der Periode	6'734

Class R EUR

Anteile zu Beginn der Periode	116'674
Neu ausgegebene Anteile	4'622
Zurückgenommene Anteile	-39'177
Anteile am Ende der Periode	82'119

Class R USD

Anteile zu Beginn der Periode	64'407
Neu ausgegebene Anteile	12'118
Zurückgenommene Anteile	-27'677
Anteile am Ende der Periode	48'848

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%
30.06.2019	737'472.09 CHF	7'680	96.03 CHF	* -2.77%
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%
30.06.2019	349'368.02 EUR	3'539	98.72 EUR	* -2.57%
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%
30.06.2019	474'320.69 USD	4'460	106.35 USD	* -1.02%
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%
30.06.2019	13'311'735.81 CHF	135'325	98.37 CHF	* -2.67%
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%
30.06.2019	6'966'937.78 EUR	77'096	90.37 EUR	* -4.01%
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%
30.06.2019	41'705'719.40 EUR	414'116	100.71 EUR	* -2.43%
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%
30.06.2019	11'907'688.67 USD	107'480	110.79 USD	* -0.90%
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%
30.06.2019	41'115'233.13 USD	414'730	99.14 USD	* -0.78%
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%
30.06.2019	214'368'853.88 CHF	2'248'558	95.34 CHF	* -2.49%
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%
30.06.2019	45'040'673.47 EUR	464'885	96.89 EUR	* -2.29%
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%
30.06.2019	8'743'175.73 CHF	86'794	100.73 CHF	* -2.97%

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%
30.06.2019	623'749.53 EUR	6'734	92.63 EUR	* -4.74%
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%
30.06.2019	8'646'372.52 EUR	82'119	105.29 EUR	* -2.76%
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%
30.06.2019	5'688'625.38 USD	48'848	116.46 USD	* -1.21%

* 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 30.06.2019

			USD
EURO	EUR	1.00	1.1373
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0243

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2019

Class C CHF

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.36% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.36% p.a.

Class C EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.36% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.36% p.a.

Class C USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.36% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.36% p.a.

Class I CHF

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

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

Class ID EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.11% 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 0.86% p.a.

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

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2019

Class P CHF

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

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

Class P EUR

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

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

Class R CHF

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

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

Class R EUR

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

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

Class R USD

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

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

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

Transaktionskosten

01.01.2019 - 30.06.2019

USD

Spesen	8'928.11
Courtage	40'153.00

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

Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	30.06.2019	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	5'491'750.00	1.31%
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	4'988'500.00	1.19%
3.75% Kilimanjaro RE 19 C2-144A FRN	6'750'000.00	0.00	0.00	6'750'000.00	6'709'500.00	1.60%
9.25% Kilimanjaro Re	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'419'500.00	0.81%
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	500'000.00	0.00	5'750'000.00	5'722'400.00	1.36%
AKIB 22-144A3C7 FRN	4'000'000.00	0.00	0.00	4'000'000.00	3'884'000.00	0.93%
AKIB 22-144A3C7 FRN	3'500'000.00	0.00	0.00	3'500'000.00	3'398'500.00	0.81%
Akibare RE FRN 16-07.04.2020	4'750'000.00	0.00	0.00	4'750'000.00	60'325.00	0.01%
Alama 20 A-144A-3C7	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'486'650.00	0.35%
ALAMO21 144A3C7 FRN	4'250'000.00	0.00	0.00	4'250'000.00	4'144'175.00	0.99%
Aozora Re Ltd. Class A	6'000'000.00	2'500'000.00	0.00	8'500'000.00	8'266'250.00	1.97%
ARMO22A 144A3C7 FRN	0.00	4'250'000.00	0.00	4'250'000.00	4'229'175.00	1.01%
Armor RE 20-144A3C7 FRN	6'250'000.00	2'250'000.00	0.00	8'500'000.00	8'310'450.00	1.98%
Bonanza Re-VRN-31.12.2019	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'468'050.00	0.35%
BOWL 23-144A3C7FRN	0.00	3'750'000.00	0.00	3'750'000.00	3'731'625.00	0.89%
Bowline Re 2018-23.05.2022	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'904'000.00	0.69%
Buffalo Re 20 144A3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	980'000.00	0.23%
Buffalo Re Ltd. 20 144A3C7 FRN	750'000.00	0.00	0.00	750'000.00	722'850.00	0.17%
BWL 23 144A3C7 FRN	0.00	5'250'000.00	0.00	5'250'000.00	5'197'500.00	1.24%
Cal Phoenix Re A 144A3C7 FRN	9'000'000.00	0.00	0.00	9'000'000.00	180'000.00	0.04%
Citrus Re Ltd. 144A3C7 FRN	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	150'000.00	0.04%
Citrus Re-VRN-25.02.2019	5'800'000.00	0.00	0.00	5'800'000.00	907'526.00	0.22%
Cranberry RE20A 144A3C7-FRN	11'375'000.00	0.00	0.00	11'375'000.00	11'306'750.00	2.69%
Eclipse Re 2018-01.07.19 Series 2018-01A	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'498'500.00	0.36%
Eclipse Re 2018-01.07.19 Series 2018-01A	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'248'750.00	0.30%
Everglades Re 20 A-144A FRN	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'974'800.00	0.47%
Everglades Re 21 CVN-144A	10'000'000.00	0.00	0.00	10'000'000.00	9'859'000.00	2.35%
FIRSTC 21A144A3C7FR	3'750'000.00	6'000'000.00	5'000'000.00	4'750'000.00	4'602'750.00	1.10%
FLD 22 144A-3C7 FRN	0.00	7'000'000.00	0.00	7'000'000.00	6'973'400.00	1.66%
FloodSmart Re 21-144A3C7 FRN	3'500'000.00	0.00	2'000'000.00	1'500'000.00	1'466'250.00	0.35%
GAL20 A-144A3C7 FRN	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'240'000.00	0.30%
Galilei Re 2016-08.01.21 FRN	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'238'500.00	0.30%
Galilei Re Ltd. 2016-08.01.21 FRN	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'718'650.00	0.65%
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	6'005'400.00	1.43%
Integrity Re 22 144A3C7 FRN	6'750'000.00	1'950'000.00	0.00	8'700'000.00	8'691'300.00	2.07%
Kendall Re 21-144A3C7 FRN	13'500'000.00	0.00	7'500'000.00	6'000'000.00	5'830'800.00	1.39%

Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	30.06.2019	USD	in %
Kilimanjaro 22 144A3C7 FRN	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'219'375.00	0.29%
Kilimanjaro 23-144A 3C7 FRN	6'000'000.00	0.00	0.00	6'000'000.00	5'827'200.00	1.39%
Kilimanjr 21 NTS-144A	3'250'000.00	0.00	0.00	3'250'000.00	3'207'425.00	0.76%
KIZ23 144A3C7 FRN	6'625'000.00	0.00	0.00	6'625'000.00	6'545'500.00	1.56%
KIZ23-144A-3C7 FRN	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	2'223'000.00	0.53%
Manatee Re II 2018-07.06.21	8'250'000.00	0.00	4'000'000.00	4'250'000.00	4'173'925.00	0.99%
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	5'974'200.00	1.42%
MetroCAT Re 20 A-144A3C7 FRN	8'000'000.00	0.00	0.00	8'000'000.00	7'969'600.00	1.90%
MTTRN 20 144A3C7FRN	0.00	9'000'000.00	0.00	9'000'000.00	8'284'500.00	1.97%
NAKA 23 144A3C7 FRN	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'243'750.00	0.30%
NAKA 23 144A3C7 FRN	3'750'000.00	0.00	0.00	3'750'000.00	3'700'125.00	0.88%
Nakama Re --- Notes 2015-14.1.21	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'243'750.00	0.30%
Nakama RE 21-144A13C7 FRN	8'250'000.00	0.00	0.00	8'250'000.00	8'179'875.00	1.95%
Northshor 20-144A3C7 FRN	3'000'000.00	3'000'000.00	0.00	6'000'000.00	5'930'400.00	1.41%
Pelican IV 20 A 144A3C7FRN	2'500'000.00	0.00	0.00	2'500'000.00	2'475'250.00	0.59%
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	6'412'250.00	1.53%
Resilience Re 1861A	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	1'455'000.00	0.35%
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	5'086'200.00	1.21%
SAND 22 144A3C7 FRN	8'250'000.00	2'250'000.00	0.00	10'500'000.00	10'174'500.00	2.42%
SAND 23-144A3C7 FRN	0.00	3'750'000.00	0.00	3'750'000.00	3'590'625.00	0.86%
Sanders Re Ltd. Class B	2'750'000.00	0.00	0.00	2'750'000.00	2'675'475.00	0.64%
SD RE 21 -144A FRN	6'500'000.00	0.00	0.00	6'500'000.00	6'371'300.00	1.52%
Spectrum Capital Ltd. Class B	2'500'000.00	1'500'000.00	0.00	4'000'000.00	3'950'400.00	0.94%
Tailwind Re 22 A 144A-3C7FRN	4'250'000.00	0.00	0.00	4'250'000.00	4'218'125.00	1.01%
Torrey Pines 20 B-144A3C7 FRN	6'000'000.00	0.00	0.00	6'000'000.00	5'959'800.00	1.42%
URS 20D-144A3C7 FRN	3'500'000.00	1'000'000.00	0.00	4'500'000.00	4'470'300.00	1.07%
Ursa Re 2017-27.05.20 PRN 144A3C7 FRN	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'484'850.00	0.35%
Ursa Re-VRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	990'800.00	0.24%
Summe Bermudainseln					266'046'876.00	63.40%
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	25'000.00	0.01%
Caelus Re 21-144A FRN	5'500'000.00	0.00	0.00	5'500'000.00	4'290'000.00	1.02%
Caelus Re- IV-VRN-06.03.2020	4'375'000.00	0.00	0.00	4'375'000.00	4'309'375.00	1.03%
EAST Lane 20A-144A3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	996'000.00	0.24%
Long Pt Re 22 144A3C7 FRN	12'000'000.00	1'100'000.00	0.00	13'100'000.00	12'910'050.00	3.08%
RES 23 144A3C7 VRN	0.00	2'750'000.00	0.00	2'750'000.00	2'740'100.00	0.65%
RESID 21-144A3C7FRN	6'500'000.00	0.00	0.00	6'500'000.00	6'278'350.00	1.50%
Resid Rein 20 3-144A3C7 FRN	1'750'000.00	0.00	0.00	1'750'000.00	1'725'500.00	0.41%
Resid Rein-VRN-06..06.2020	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	1'393'200.00	0.33%
Residential 2017 21 144A FRN	2'250'000.00	0.00	0.00	2'250'000.00	1'366'650.00	0.33%
Residential Reinsurance 2015-06.06.2019	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	90'000.00	0.02%
VIT23 A 144A3C7 VRN	0.00	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	1'752'975.00	0.42%
Vita Capital VI-VRN-08.01.2021	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'507'500.00	0.36%
VITAL 23 144A3C7VRN	0.00	1'250'000.00	0.00	1'250'000.00	1'253'000.00	0.30%

Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	30.06.2019	USD	in %
Vitality 2017-08.01.21	1'250'000.00	0.00	0.00	1'250'000.00	1'255'000.00	0.30%
Vitality 22 B-144A3C7 FRN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	995'200.00	0.24%
Vitality Re 22 A-144A3C7 FRN	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	1'995'000.00	0.48%
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	2'514'000.00	0.60%
Summe Cayman Islands					47'396'900.00	11.29%
Grossbritannien						
ATLAS22 144A-3C7FRN	5'250'000.00	0.00	0.00	5'250'000.00	5'178'600.00	1.23%
Summe Grossbritannien					5'178'600.00	1.23%
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	2'217'600.00	0.53%
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	2'857'579.31	0.68%
LION 21 144A3C7 VRN	6'500'000.00	0.00	0.00	6'500'000.00	7'377'957.02	1.76%
Market Re 0% 04.07.2021 2016-3	1'500'000.00	0.00	0.00	1'500'000.00	1'497'000.00	0.36%
Queen Str XII-VRN-08.04.2020	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	2'997'000.00	0.71%
Queen Street-VRN-07.06.2019	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					16'947'136.33	4.04%
Singapur						
FST 23 C19 144-FRN	0.00	3'250'000.00	0.00	3'250'000.00	3'231'475.00	0.77%
Summe Singapur					3'231'475.00	0.77%
USA						
CAPE 22-144A3C7 FRN	0.00	13'250'000.00	0.00	13'250'000.00	13'117'500.00	3.13%
WELTBANK 20 FRB	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	3'009'000.00	0.72%
WELTBANK 21 -S FRN	11'250'000.00	0.00	0.00	11'250'000.00	11'227'500.00	2.68%
WELTBANK 21 -S FRN	11'750'000.00	0.00	0.00	11'750'000.00	11'732'375.00	2.80%
WELTBK 20 A FRB	4'250'000.00	0.00	0.00	4'250'000.00	4'241'500.00	1.01%
Summe USA					43'327'875.00	10.33%
Summe Obligationen					382'128'862.33	91.06%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen regeltem Markt gehandelt werden					382'128'862.33	91.06%
Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Guernsey						
Cert JBär Ltd. Underlying Tracker 2019-16.01.24	0.00	700.00	0.00	700.00	6'499'500.00	1.55%
Summe Guernsey					6'499'500.00	1.55%
Summe Obligationen					6'499'500.00	1.55%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden					6'499'500.00	1.55%
Summe Wertpapiere					388'628'362.33	92.61%
Anlagefonds						
Bermudainseln						
0 RESILIENCE 21 BDS	0.00	6'000'000.00	3'000'000.00	3'000'000.00	3'098'700.00	0.74%
Summe Bermudainseln					3'098'700.00	0.74%
Summe Anlagefonds					3'098'700.00	0.74%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem regeltem Markt gehandelt werden						

Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert USD	Anteil in %
	01.01.2019	1)	2)	30.06.2019		
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
C CHF // CHF/USD 0.96 27.09.19	0.00	0.00	0.00	0.00	-1'556.25	-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 0.98 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 0.99 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 1.13 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	0.00	0.00	0.00	-114.13	-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	20'747.75	18'500.00	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 1.13 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	0.00	0.00	0.00	-27'866.14	-0.01%
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%
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 0.99 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	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	695'425.71	690'000.00	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	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	191'415.89	194'000.00	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 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 1.13 28.06.19	0.00	200'000.00	227'952.20	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 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	70'000.00	79'439.71	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	0.00	0.00	0.00	-13'613.72	-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 1.12 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%

Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	30.06.2019	USD	in %
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 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	2'378'376.00	2'100'000.00	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%
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 1.13 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	0.00	0.00	0.00	-2'274.41	-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 1.12 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	145'977.65	130'000.00	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 1.13 28.06.19	0.00	107'369.00	95'000.00	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 29.03.19	0.00	39'660.88	35'000.00	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 1.14 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 1.14 29.03.19	0.00	3'000'000.00	3'433'023.00	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	0.00	0.00	0.00	-714.60	-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	0.00	0.00	0.00	-451'663.68	-0.11%
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 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	159'010'000.00	161'702'048.04	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 0.99 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	800'000.00	801'201.80	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	400'000.00	403'836.45	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%
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 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 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 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 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 1.13 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 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 29.03.19	0.00	320'000.00	363'152.96	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 1.14 27.09.19	0.00	0.00	0.00	0.00	-14'699.42	-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 1.14 29.03.19	0.00	1'300'000.00	1'487'643.30	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	30.06.2019	USD	in %
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 1.15 29.03.19	0.00	100'000.00	115'441.70	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	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	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 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	0.00	0.00	0.00	-18'429.65	-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 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 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%
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 29.03.19	0.00	142'785.90	140'000.00	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 28.06.19	0.00	260'651.89	260'000.00	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 0.99 29.03.19	0.00	100'634.20	100'000.00	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 1.13 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	0.00	0.00	0.00	-2'822.16	-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 1.11 28.06.19	0.00	698'915.63	625'000.00	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 1.12 28.06.19	0.00	56'335.00	50'000.00	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	112'020.70	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
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	347'928.81	310'000.00	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 29.03.19	0.00	587'060.24	520'000.00	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 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	379'747.20	336'000.00	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%

Vermögensinventar per 30.06.2019

Käufe und Verkäufe 01.01.2019 - 30.06.2019

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2019	1)	2)	30.06.2019	USD	in %
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	317'868.88	280'000.00	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	555'611.00	490'000.00	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 1.13 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	0.00	0.00	0.00	-203.57	-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 1.11 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	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	12'351.96	11'000.00	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 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	4'556.91	4'000.00	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					-533'957.73	-0.13%
Summe Devisentermingeschäfte					-533'957.73	-0.13%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					-533'957.73	-0.13%
Summe Derivate					-533'957.73	-0.13%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					25'253'017.58	6.02%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					25'253'017.58	6.02%
Sonstige Vermögenswerte					3'405'416.67	0.81%
Gesamtvermögen					419'851'538.84	100.05%
Verbindlichkeiten					-222'192.21	-0.05%
Nettovermögen					419'629'346.63	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 28.06.2019 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.

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 der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

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 1'661'767.92. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: USD 194'888.93
- Vermögensverwaltungsvergütung: USD 1'466'878.99

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.