

Solidum Cat Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2023

Asset Manager:

INSURANCE INVESTMENT ADVISORS
SOLIDUM  PARTNERS

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	20
Weitere Angaben	25
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	27

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil, Administration und Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager und Promoter	Solidum Partners AG Mühlebachstrasse 70 CH-8008 Zürich
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Solidum Cat Bond Funds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 96'515.09 auf CHF 101'895.52 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.57%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'196.54 auf CHF 1'261.80 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.45%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I2- ist seit der Liberierung am 28. April 2023 von EUR 100'000.00 auf EUR 102'109.32 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.11%.

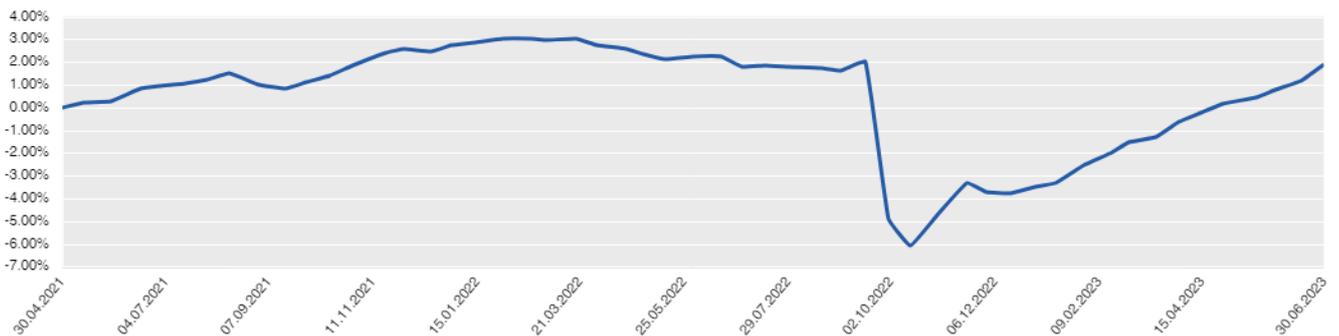
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'276.45 auf EUR 1'356.71 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.29%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 96'465.09 auf USD 103'952.57 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.76%.

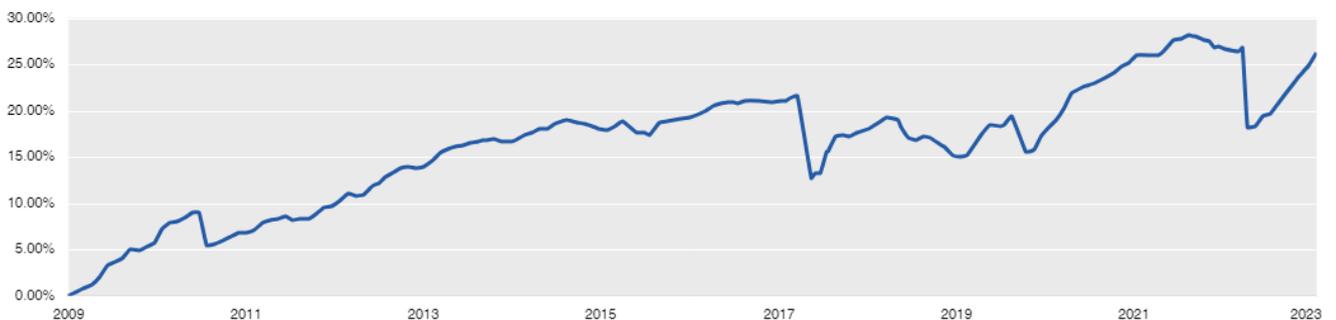
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 1'461.81 auf USD 1'573.63 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.65%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Solidum Cat Bond Fund auf USD 79.0 Mio. und es befanden sich 314 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 1'104 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 5 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I2-, 299 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 249 Anteile der Anteilsklasse -USD-I- und 9'407 Anteile der Anteilsklasse -USD-R- im Umlauf.

Performance Chart-CHF-I-

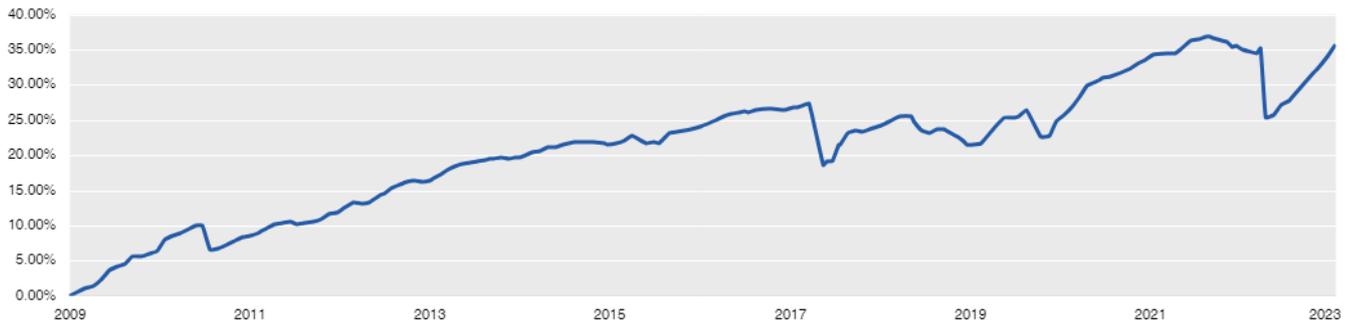


Performance Chart-CHF-R-

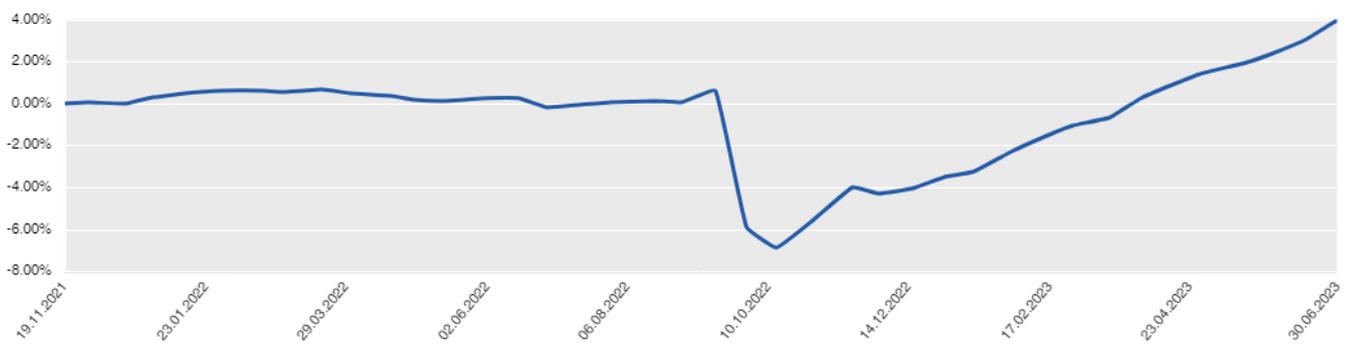


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

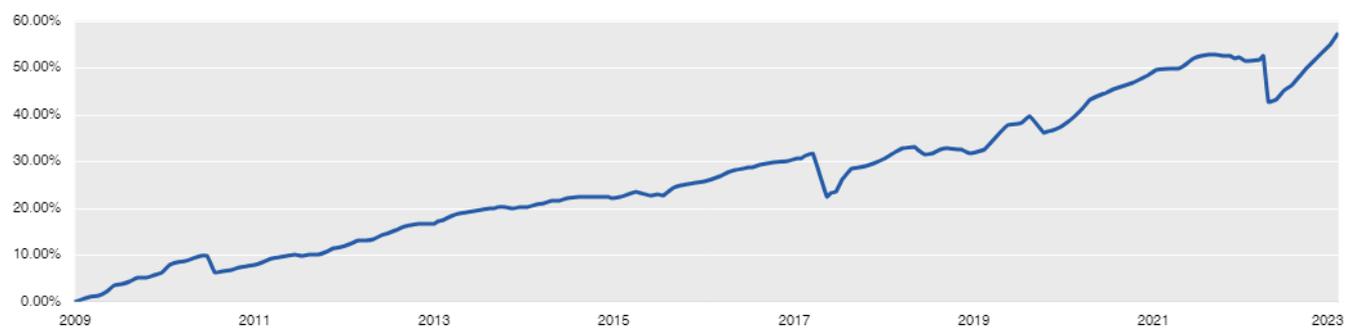
Performance Chart-EUR-R-



Performance Chart-USD-I-



Performance Chart-USD-R-



Gesellschaft	Gewichtung
0.500% FloodSmart 01.03.2024	2.75%
12.652% Queen Street 2023 RE 08.12.2025	2.58%
12.300% Atlas Capital 05.06.2029	2.26%
11.946% Sutter 15.06.2026	2.24%
6.827% Eiffel 19.01.2027	2.08%
21.130% FloodSmart 11.03.2026	1.94%
4.750% Locke Tavern Reinsurance Limited 09.04.2026	1.93%
13.388% Sanders Re III 05.06.2026	1.93%
5.750% MetroCat 08.05.2026	1.91%
9.265% Commonwealth 08.07.2026	1.91%
Total	21.55%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Queen Street 2023 RE DAC Floating Series A 08.12.2025	US	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	3.34%
2 Atlas Capital DAC Floating 2023-1 A 05.06.2029	US	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.90%
3 Sutter RE LTD Floating 2023-1 B 19.06.2026	US	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.62%
4 Gateway RE LTD Floating 2023-1 A 24.02.2026	BM	Uebrige Oblig. privatrechtl. Körperschaft	2.62%
5 FloodSmart RE LTD Floating 2023-1 A 11.03.2026	BM	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.61%
6 Locke Tavern RE LTD Floating 2023-1 A 09.04.2026	BM	Uebrige Oblig. privatrechtl. Körperschaft	2.59%
7 MetroCat RE LTD Floating 2023-1 A 08.05.2026	BM	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.48%
8 Sanders RE III LTD Floating 2023-2 A 05.06.2026	BM	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.25%
9 Alamo RE LTD Floating 2023-1 A 07.06.2026	BM	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.10%
10 Eiffel RE LTD Floating 2023-1 A 19.01.2027	BM	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.09%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-D	GG	Versicherungen	-0.60%
2 Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-B	GG	Versicherungen	-0.60%
3 Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-C	GG	Versicherungen	-0.48%
4 Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-A	GG	Versicherungen	-0.32%
5			
6			
7			
8			
9			
10			

Vermögensrechnung

	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
Bankguthaben auf Sicht	3'550'475.67	91'311.25
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	74'623'275.76	40'571'679.92
Derivate Finanzinstrumente	419'417.16	63'448.26
Sonstige Vermögenswerte	634'242.30	248'933.11
Gesamtfondsvermögen	79'227'410.89	40'975'372.54
Bankverbindlichkeiten	0.00	-424'399.52
Verbindlichkeiten	-226'534.79	-186'890.63
Nettofondsvermögen	79'000'876.10	40'364'082.40

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
	USD	USD
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'973'987.99	1'134'145.32
Ertrag Bankguthaben	175'906.65	1'741.73
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	770'467.49	46'219.12
Total Ertrag	3'920'362.13	1'182'106.17
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	238'845.20	221'098.58
Verwahrstellengebühr	40'633.97	29'630.19
Revisionsaufwand	5'409.70	5'160.41
Passivzinsen	1'813.22	311.96
Sonstige Aufwendungen	103'093.05	56'560.27
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	3'649.90	28'040.18
Total Aufwand	393'445.04	340'801.59
Nettoertrag	3'526'917.09	841'304.58
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	386'676.11	-968'029.48
Realisierter Erfolg	3'913'593.20	-126'724.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'720'799.56	-1'271'988.46
Gesamterfolg	5'634'392.76	-1'398'713.36

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 30.06.2023
	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	41'201'571.80
Saldo aus dem Anteilsverkehr	32'164'911.54
Gesamterfolg	5'634'392.76
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	79'000'876.10

Anzahl Anteile im Umlauf

Solidum Cat Bond Fund -CHF-I-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	201
Neu ausgegebene Anteile	113
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	314

Solidum Cat Bond Fund -CHF-R-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'032
Neu ausgegebene Anteile	72
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'104

Solidum Cat Bond Fund -EUR-R-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	300
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-1
Anzahl Anteile am Ende der Periode	299

Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

Solidum Cat Bond Fund -EUR-I2-	28.04.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	5
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	5
<hr/>	
Solidum Cat Bond Fund -USD-R-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'407
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	9'407
<hr/>	
Solidum Cat Bond Fund -USD-I-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	49
Neu ausgegebene Anteile	202
Zurückgenommene Anteile	-2
Anzahl Anteile am Ende der Periode	249
<hr/>	

Kennzahlen

Solidum Cat Bond Fund	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	79'000'876.10	41'201'571.80	39'694'274.14
Transaktionskosten in USD	14'399.02	10'965.46	20'869.69

Solidum Cat Bond Fund -CHF-I-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	31'995'191.76	19'399'534.00	18'492'611.33
Ausstehende Anteile	314	201	180
Inventarwert pro Anteil in CHF	101'895.52	96'515.09	102'736.73
Performance in %	5.57	-6.06	2.74
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2021	1.90	-3.48	2.74
OGC/TER 1 in %	1.19	1.30	1.25

Solidum Cat Bond Fund -CHF-R-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	1'393'027.54	1'234'830.33	1'585'332.68
Ausstehende Anteile	1'104	1'032	1'241
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'261.80	1'196.54	1'277.46
Performance in %	5.45	-6.33	3.85
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	26.18	19.65	27.75
OGC/TER 1 in %	1.44	1.59	1.70

Solidum Cat Bond Fund -EUR-I2-	30.06.2023
Nettofondsvermögen in EUR	510'546.59
Ausstehende Anteile	5
Inventarwert pro Anteil in EUR	102'109.32
Performance in %	2.11
Performance in % seit Liberierung am 28.04.2023	2.11
OGC/TER 1 in %	1.15

Solidum Cat Bond Fund -EUR-R-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	405'654.88	382'934.95	981'442.12
Ausstehende Anteile	299	300	719
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'356.71	1'276.45	1'365.01
Performance in %	6.29	-6.49	4.08
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	35.67	27.64	36.50
OGC/TER 1 in %	1.44	1.55	1.62

Kennzahlen (Fortsetzung)

Solidum Cat Bond Fund -USD-I-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	25'884'190.82	4'726'789.50	2'006'118.64
Ausstehende Anteile	249	49	20
Inventarwert pro Anteil in USD	103'952.57	96'465.09	100'305.93
Performance in %	7.76	-3.83	0.31
Performance in % seit Liberierung am 19.11.2021	3.95	-3.53	0.31
OGC/TER 1 in %	1.19	1.24	1.22

Solidum Cat Bond Fund -USD-R-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	14'803'116.14	13'751'228.01	14'532'456.72
Ausstehende Anteile	9'407	9'407	9'537
Inventarwert pro Anteil in USD	1'573.63	1'461.81	1'523.80
Performance in %	7.65	-4.07	4.91
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	57.36	46.18	52.38
OGC/TER 1 in %	1.44	1.54	1.72

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
NZD	Totara RE PTE LTD Floating 2023-1 A 08.06.2027	500'000	0	500'000	99.97	306'293	0.39%
USD	Atlas Capital DAC Floating 2023-1 A 05.06.2029	1'750'000	0	1'750'000	100.43	1'757'481	2.22%
USD	Bonanza Re 20.02.2024	0	0	750'000	90.41	678'054	0.86%
USD	CAT Re Series 2020-1 Class A 08.01.2024	0	0	250'000	98.08	245'210	0.31%
USD	Everglades Re II 06.01.2025	1'000'000	0	1'000'000	93.73	937'268	1.19%
USD	Frontline 06.07.2022 (Extension 2025)	0	0	160'000	70.00	112'000	0.14%
USD	INTL BK RECON & DEVELOP CAR Floating 130 Jamaica 29.12.23	0	0	250'000	97.95	244'880	0.31%
USD	INTL BK RECON & DEVELOP Floating CAR 126 B 13.06.2024	0	0	500'000	97.75	488'772	0.62%
USD	INTL BK RECON & DEVELOP Floating CAR 127 C 13.03.2024	0	0	250'000	96.67	241'672	0.31%
USD	Kilimanjaro III Class B-1 19.12.2023	0	0	1'000'000	98.07	980'743	1.24%
USD	Logistics RE LTD Floating 2021-1 A 20.12.2024	0	0	250'000	97.17	242'926	0.31%
USD	Lower Ferry RE LTD Floating 2023-1 A 08.07.2026	500'000	0	500'000	99.94	499'700	0.63%
USD	Montoya Re Notes Class A -144A- Var Rt /07.04.2026	0	0	400'000	103.98	415'916	0.53%
USD	Mystic RE 08.01.2028	0	0	1'000'000	93.63	936'318	1.19%
USD	Northshore Re II Notes 2022 / 08.07.2025	0	0	450'000	98.60	443'704	0.56%
USD	PHOENIX 3 RE PTE 23-1 Class B	400'000	0	400'000	107.78	431'132	0.55%
USD	Residential RE 21 LTD Floating 2021-1 14 06.06.2025	0	0	500'000	91.94	459'712	0.58%
USD	Sanders Re II 07.04.2025	0	0	500'000	94.93	474'631	0.60%
USD	Sanders RE III LTD Floating 2023-1 B 07.04.2027	250'000	0	250'000	99.56	248'893	0.32%
						10'145'306	12.84%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						10'145'306	12.84%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

EUR	Eiffel RE LTD Floating 2023-1 A 19.01.2027	1'500'000	0	1'500'000	99.99	1'636'913	2.07%
EUR	Hexagon II Reinsurance 17.01.2024	0	0	250'000	99.82	272'360	0.34%
USD	Acorn RE LTD Floating 2023-1 06.11.2026	750'000	0	750'000	100.16	751'193	0.95%
USD	Alamo Re 2021 07.06.2024	0	0	1'250'000	98.59	1'232'386	1.56%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Alamo RE LTD Floating 2023-1 A 07.06.2026	1'250'000	0	1'250'000	100.04	1'250'488	1.58%
USD	Aquila RE I LTD Floating 2023-1 A 08.06.2026	500'000	0	500'000	99.85	499'247	0.63%
USD	Aquila Re I LTD Floating 2023-1 B-1 08.06.2026	750'000	0	750'000	99.87	749'052	0.95%
USD	Artex SAC Limited 17.01.2025	0	0	438'832	37.30	163'667	0.21%
USD	Astro 2021-1 08.07.2025	0	0	500'000	50.63	253'125	0.32%
USD	Atlas Capital Reinsurance 2022 / 06.06.2025	0	0	750'000	97.94	734'554	0.93%
USD	Baldwin RE LTD Floating 2023-1 A 07.06.2027	750'000	0	750'000	100.23	751'725	0.95%
USD	Bayou RE LTD Floating 2023-1 A 26.05.2026	250'000	0	250'000	99.61	249'028	0.32%
USD	Black Kite Re Notes 06.06.2025	0	0	500'000	99.46	497'283	0.63%
USD	Bonanza Re Nts 144a-c37 floating rate / 08.01.2026	250'000	0	250'000	98.73	246'818	0.31%
USD	Cape Lookout RE LTD Floating 2023-1 A 28.04.2026	750'000	0	750'000	100.76	755'688	0.96%
USD	Commonwealth Re LTD Floating 2022-1 A 08.07.2025	0	0	500'000	98.16	490'811	0.62%
USD	Commonwealth RE LTD Floating 2023-1 A 08.07.2026	1'500'000	0	1'500'000	99.76	1'496'355	1.89%
USD	Dunant Re IC Limited 2021-1 Class VE	0	0	300'000	101.48	304'425	0.39%
USD	Everglades RE II LTD Floating 2021-1 A 14.05.2024	0	0	500'000	93.23	466'138	0.59%
USD	Everglades RE II LTD Floating 2021-1 B 14.05.2024	250'000	0	1'000'000	89.62	896'152	1.13%
USD	Everglades RE II LTD Floating 2021-2 A 14.05.2024	0	0	1'150'000	92.92	1'068'611	1.35%
USD	Everglades RE II LTD Floating 2023-1 A 16.02.2024	500'000	0	500'000	89.91	449'553	0.57%
USD	Everglades RE II LTD Floating 2023-2 A 16.02.2024	750'000	0	750'000	90.84	681'264	0.86%
USD	Finca RE LTD Floating 2022-1 A 06.06.2025	0	0	250'000	99.40	248'498	0.31%
USD	First Coast RE III Pte. 07.04.2025	0	0	250'000	90.15	225'370	0.29%
USD	First Coast RE IV LTD Floating 2023-1 A 07.04.2026	500'000	0	500'000	99.45	497'232	0.63%
USD	FloodSmart RE LTD Floating 2021-1 A 01.03.2024	1'000'000	0	2'250'000	95.36	2'145'660	2.72%
USD	FloodSmart RE LTD Floating 2022-1 A 26.02.2029	1'000'000	0	1'000'000	93.86	938'633	1.19%
USD	FloodSmart RE LTD Floating 2023-1 A 11.03.2026	1'500'000	0	1'500'000	100.50	1'507'568	1.91%
USD	Four Lakes Notes 1A144A3c7 / 07.01.2025	0	0	750'000	94.19	706'407	0.89%
USD	Four Lakes RE LTD Floating 2020-1 A 05.01.2024	0	0	600'000	96.83	581'009	0.74%
USD	Four Lakes RE LTD Floating 2020-1 B 05.01.2024	0	0	250'000	94.00	235'000	0.30%
USD	Four Lakes VRN Notes Class A 144A3c7 Variable Rate / 07.01.2026	0	0	500'000	100.12	500'622	0.63%
USD	Gateway RE II LTD Floating 2023-1 A 27.04.2026	400'000	0	400'000	99.11	396'437	0.50%
USD	Gateway RE LTD Floating 2023-1 A 24.02.2026	1'250'000	0	1'250'000	103.29	1'291'179	1.63%
USD	Herbie RE 08.07.2024	0	0	250'000	98.46	246'161	0.31%
USD	Herbie RE 2020 08.01.2025	0	0	250'000	95.60	239'007	0.30%
USD	Herbie RE LTD Floating 2021-1 A 06.06.2025	0	0	250'000	57.20	142'992	0.18%
USD	Hestia RE LTD Floating 2023-1 A 07.04.2026	500'000	0	500'000	99.50	497'515	0.63%
USD	IBRD 13.03.2024	0	0	500'000	98.23	491'144	0.62%
USD	Integrity RE LTD Floating 2023-1 A 06.06.2025	1'000'000	0	1'000'000	99.82	998'167	1.26%
USD	INTL BK RECON & DEVELOP Floating A Chile 31.03.2026	250'000	0	250'000	100.22	250'552	0.32%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Kendall RE LTD Floating 2021-1 B 02.05.2024	0	0	500'000	96.30	481'483	0.61%
USD	Kilimanjaro III RE LTD Floating 2021-1 B-1 21.04.2025	0	0	250'000	92.65	231'615	0.29%
USD	Kilimanjaro III RE LTD Floating 2022-1 A 25.06.2025	0	0	500'000	96.94	484'718	0.61%
USD	La Vie Re 06.10.2023	0	0	250'000	97.93	244'825	0.31%
USD	Lightning Re Ltd Floarting 2023-1 A 31.03.2026	1'000'000	0	1'000'000	102.72	1'027'228	1.30%
USD	Locke Tavern RE LTD Floating 2023-1 A 09.04.2026	1'500'000	0	1'500'000	100.12	1'501'731	1.90%
USD	Matterhorn 08.12.2025	0	0	250'000	88.93	222'315	0.28%
USD	Mayflower RE LTD Floating 2023-1 A 08.07.2026	250'000	0	250'000	99.96	249'908	0.32%
USD	MetroCat RE LTD Floating 2023-1 A 08.05.2026	1'500'000	0	1'500'000	99.49	1'492'383	1.89%
USD	Mona Lisa Nts Prin at Risk Variable Rate / 08.01.2026	750'000	0	750'000	104.55	784'104	0.99%
USD	Mountain RE LTD Floating 2023-1 A 05.06.2026	1'250'000	0	1'250'000	100.05	1'250'672	1.58%
USD	Mystic RE IV Notes -144A- Variable Rate / 08.01.2026	0	0	500'000	100.13	500'642	0.63%
USD	Nakama RE LTD Floating 2021-1 1 13.10.2026	0	0	500'000	98.89	494'432	0.63%
USD	Nakama RE LTD Floating 2021-1 2 13.10.2026	0	0	500'000	96.17	480'866	0.61%
USD	Nakama RE LTD Floating 2023-1 2 09.05.2028	500'000	0	500'000	100.29	501'464	0.63%
USD	Northshore RE II LTD Floating 2021-1 A 08.01.2024	0	0	500'000	98.61	493'029	0.62%
USD	Northshore Re II Series 2019 07.07.2023	0	0	250'000	99.81	249'529	0.32%
USD	Pelican IV RE LTD Floating 2021-1 B 07.05.2024	0	0	500'000	0.45	2'260	0.00%
USD	Phoenix 2 RE PTE LTD Zero Coupon 22.1 B 04.01.2028	0	0	750'000	104.67	785'039	0.99%
USD	Purple RE LTD Floating 2023-1 A 24.04.2026	500'000	0	500'000	99.90	499'484	0.63%
USD	Queen Street 2023 RE DAC Floating Series A 08.12.2025	2'000'000	0	2'000'000	99.93	1'998'644	2.53%
USD	Residential R E2023 LTD Floating 2023-1 14 06.06.2030	1'250'000	0	1'250'000	99.87	1'248'426	1.58%
USD	Residential RE 2022 LTD Floating 2022-1 12 06.06.2026	0	0	500'000	86.26	431'317	0.55%
USD	Residential RE 2022 LTD Floating 2022-1 13 26.06.2026	0	0	500'000	90.13	450'662	0.57%
USD	Residential RE 2023 LTD Floating 2023-1 13 06.06.2027	1'000'000	0	1'000'000	100.16	1'001'612	1.27%
USD	Residential RE 21 LTD Floating 2021-1 12 06.06.2025	0	0	1'000'000	86.46	864'638	1.09%
USD	Residential RE 21 LTD Floating 2021-1 13 06.06.2025	0	0	500'000	87.98	439'889	0.56%
USD	Residential Reins 06.12.2026	0	0	250'000	99.69	249'213	0.32%
USD	Residential Reins 2020 06.12.2024	0	0	250'000	96.11	240'278	0.30%
USD	Residential Reins 2020 06.12.2024	0	0	300'000	95.59	286'779	0.36%
USD	Residential Reins Class 5 06.12.2026	0	0	500'000	99.78	498'899	0.63%
USD	Residential Reinsurance 2021-II 06.12.2025	0	0	250'000	91.78	229'453	0.29%
USD	Residential Reinsurance 2021-II Cl 2 Limited	0	0	500'000	91.59	457'964	0.58%
USD	Riverfront RE LTD Floating A 07.01.2025	0	0	500'000	93.84	469'211	0.59%
USD	Riverfront RE LTD Floating B 07.01.2025	0	0	250'000	88.57	221'420	0.28%
USD	Sakura RE LTD Floating 2021-1 A 07.04.2029	0	0	250'000	97.84	244'594	0.31%
USD	Sakura RE LTD Floating 2021-B B 07.04.2025	0	0	650'000	97.99	636'937	0.81%
USD	Sakura Re VRN Notes Class A -144A- Variable Rate / 08.12.2025	0	0	250'000	104.24	260'610	0.33%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Sanders RE II 07.04.2027	0	0	500'000	101.06	505'285	0.64%
USD	Sanders Re II 2021 07.04.2028	0	0	500'000	95.21	476'062	0.60%
USD	Sanders RE III LTD Floating 2023-1 A 07.04.2027	500'000	0	500'000	99.67	498'350	0.63%
USD	Sanders RE III LTD Floating 2023-2 A 05.06.2026	1'500'000	0	1'500'000	99.92	1'498'780	1.90%
USD	SD Re Notes 2020 14.07.2023	0	0	250'000	99.77	249'425	0.32%
USD	SD Re Notes 2021 19.11.2031	0	0	500'000	97.31	486'526	0.62%
USD	SD Re Notes 2021 19.11.2031	0	0	250'000	96.82	242'051	0.31%
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2023-B Class 1-B	50'000	0	50'000	102.37	51'185	0.06%
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2023-B Class 1-D	50'000	0	50'000	102.37	51'185	0.06%
USD	Solomon RE LTD Floating 2023-1 A 08.06.2026	1'250'000	0	1'250'000	99.96	1'249'542	1.58%
USD	Stabilitas RE LTD Floating 2023-1 A 05.06.2026	500'000	0	500'000	99.98	499'913	0.63%
USD	Sussex Capital 08.01.2025	0	0	750'000	94.82	711'184	0.90%
USD	Sutter RE LTD Floating 2023-1 B 19.06.2026	1'750'000	0	1'750'000	100.13	1'752'320	2.22%
USD	Titania RE LTD Floating 2023-1 B 27.02.2026	500'000	0	500'000	103.98	519'888	0.66%
USD	Topanga 08.12.2026	0	0	250'000	89.23	223'066	0.28%
USD	Torrey Pines RE LTD Floatind 2023-1 A 05.06.2026	750'000	0	750'000	100.44	753'317	0.95%
USD	Torrey Pines RE PTE LTD Floating 2021-1 A 07.06.2029	0	0	250'000	98.00	244'991	0.31%
USD	Umigame Re PTE L Floating 2021-1 A-1 07.04.2025	0	0	250'000	96.76	241'893	0.31%
USD	Umigame RE PTE L Floating 2021-1 B-1 07.04.2025	0	0	500'000	96.89	484'429	0.61%
USD	Ursa Re 07.12.2023	0	0	250'000	99.33	248'335	0.31%
USD	Ursa Re 07.12.2023	0	0	250'000	99.55	248'873	0.32%
USD	Ursa Re II Ltd Notes 144A3c7 / 06.12.2024	0	0	250'000	103.56	258'907	0.33%
USD	Ursa Re II Ltd Notes Series 2022-2 144a-3c7 VRN / 06.12.2025	0	0	500'000	102.82	514'079	0.65%
USD	Ursa Re II Notes 2022 16.06.2025	0	0	250'000	98.01	245'025	0.31%
USD	Ursa RE LTD Floating 2023-1 AA 06.12.2025	500'000	0	500'000	100.42	502'078	0.64%
USD	Ursa RE LTD Floating 2023-1 C 06.12.2025	250'000	0	250'000	100.49	251'231	0.32%
USD	Vista RE LTD Floating 2021-1 A 21.05.2024	0	0	500'000	95.46	477'300	0.60%
USD	Vitality Re XIV Ltd. -144A- Variable Rate 05.01.2027	750'000	0	750'000	99.80	748'486	0.95%
						64'477'970	81.62%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						64'477'970	81.62%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	Putnam Re 2021 07.06.2024	0	0	500'000	0.00	0	0.00%
						0	0.00%
TOTAL NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE						0	0.00%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						74'623'276	94.46%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					432'270	0.55%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-12'853	-0.02%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						419'417	0.53%
USD	Kontokorrentguthaben					3'550'476	4.49%
USD	Sonstige Vermögenswerte					634'242	0.80%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						79'227'411	100.29%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-226'535	-0.29%
NETTOFONDSVERMÖGEN						79'000'876	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	8.083 % Mona Lisa 09.01.2023	0	1'000'000
USD	Bowline Re Series 2019 20.03.2023	0	500'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	Blue Halo Re 28.06.2023	0	500'000
USD	Bowline Re 2019 20.03.2023	0	250'000
USD	Everglades Re II Notes 2020 04.05.2023	0	450'000
USD	FloodSmart Re 27.02.2026	0	750'000
USD	Golden State Re II Class A 01.08.2023	0	750'000
USD	Kilimanjaro Re 05.05.2026	0	500'000
USD	MetroCat Re Series 2020-1 12.05.2023	0	1'100'000
USD	Nakama Re Ltd 2018-13.04.23	0	300'000
USD	Phoenix 1 Re Series 2021-1 A 04.01.2027	0	400'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-A	0	170'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-B	0	350'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-C	0	250'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-D	0	350'000
USD	Sutter Re Notes 2020 23.05.2023	0	250'000
USD	Vitality Re Series 2019 CI A 144A 10.01.2023	0	250'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
05.07.2023	CHF	USD	5'320'000.00	5'882'599.33
05.07.2023	EUR	USD	510'000.00	564'916.29
09.08.2023	CHF	USD	6'000'000.00	6'616'944.59
08.09.2023	CHF	USD	1'410'000.00	1'570'664.88
08.09.2023	CHF	USD	21'000'000.00	23'392'881.21
08.09.2023	EUR	USD	410'000.00	441'212.48
29.09.2023	USD	EUR	273'832.75	250'000.00
29.09.2023	USD	EUR	1'644'645.90	1'500'000.00
01.12.2023	USD	NZD	301'854.00	500'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
03.02.2023	USD	CHF	5'787'641.43	5'320'000.00
03.02.2023	CHF	USD	5'320'000.00	5'787'641.43
31.03.2023	EUR	USD	250'000.00	242'121.25
08.06.2023	USD	EUR	410'924.02	386'000.00
08.06.2023	USD	CHF	21'363'200.50	19'650'000.00
08.06.2023	USD	CHF	1'359'540.93	1'250'000.00
08.06.2023	CHF	USD	100'000.00	109'103.87
08.06.2023	USD	CHF	109'103.87	100'000.00
08.06.2023	CHF	USD	750'000.00	846'724.76
08.06.2023	USD	CHF	846'724.76	750'000.00
05.07.2023	CHF	USD	5'320'000.00	5'882'599.33
05.07.2023	EUR	USD	510'000.00	564'916.29
09.08.2023	CHF	USD	6'000'000.00	6'616'944.59
08.09.2023	CHF	USD	1'410'000.00	1'570'664.88
08.09.2023	CHF	USD	21'000'000.00	23'392'881.21
08.09.2023	EUR	USD	410'000.00	441'212.48
29.09.2023	USD	EUR	273'832.75	250'000.00
29.09.2023	USD	EUR	1'644'645.90	1'500'000.00
01.12.2023	USD	NZD	301'854.00	500'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Solidum Cat Bond Fund		
Anteilklassen	USD-R	EUR-R	CHF-R
ISIN-Nummer	LI0049587293	LI0049587301	LI0049587277
Liberierung	30. September 2009	30. September 2009	30. September 2009
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 30. September 2009 bis 31. Dezember 2010		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	2.00% p.a.	2.00% p.a.	2.00% p.a.
Performance Fee	keine		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	SOLCATU LE	SOLCATE LE	SOLCATC LE
Telekurs	4.958.729	4.958.730	4.958.727
Reuters	4958729X.CHE	4958730X.CHE	4958727X.CHE

Ergänzende Angaben

	Solidum Cat Bond Fund		
Anteilsklassen	USD-I	EUR-I2	CHF-I
ISIN-Nummer	LI0467052754	LI1261085891	LI0467052812
Liberierung	19. November 2021	28. April 2023	30. April 2021
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 30. September 2009 bis 31. Dezember 2010		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.25% p.a.	1.25% p.a.	1.25% p.a.
Performance Fee	keine		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen	Bloomberg SOLCAUI LE SOLCEII LE SOLCACI LE Telekurs 46.705.275 126.108.589 46.705.281 Reuters 46705275X.CHE 126108589X.CHE 46705281X.CHE		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Publikationen des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.		
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.		

Ergänzende Angaben

Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Ergänzende Angaben

	Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft..									
	Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.									
1	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.									
Wechselkurse per Berichtsdatum	USD	1	=	CHF	0.8948	CHF	1	=	USD	1.1176
	USD	1	=	EUR	0.9162	EUR	1	=	USD	1.0914
	USD	1	=	NZD	1.6320	NZD	1	=	USD	0.6128
Hinterlegungsstellen	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich									
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	FIN			
Private Anleger	✓	✓	✓	✓				✓		
Professionelle Anleger	✓		✓	✓				✓		
Qualifizierte Anleger		✓								
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.									

Ergänzende Angaben

Mitteilung über Angelegenheiten mit besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Hinzufügung von einer weiteren Anteilsklasse (EUR-I2) sowie Streichung einer Anteilsklasse (EUR-I).

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Ganzes Dokument

	Anteilsklassen
Bisher	USD-R, EUR-R, CHF-R, EUR-I, USD-I & CHF-I
Neu:	USD-R, EUR-R, CHF-R, EUR-I2, USD-I & CHF-I

Teil I: Der Prospekt

Ziffer 8.2

Allgemeine Informationen zu den Anteilen

(...)

Zurzeit bestehen Anteilsklassen mit den Bezeichnungen „USD-R“, „EUR-R“, „CHF-R“ und „USD-I“, „EUR-I2“ und „CHF-I“. Anteile der Anteilsklasse „USD“ werden in der Rechnungswährung des OGAW, dem US Dollar, Anteile der Anteilsklasse „EUR“ in Euro, Anteile der Anteilsklasse „CHF“ in Schweizer Franken ausgegeben und zurückgenommen. Die Währungsrisiken der in „EUR“ und „CHF“ aufgelegten Währungsklassen können ganz oder teilweise abgesichert werden; dies kann negative Auswirkungen auf den NAV der in US Dollar aufgelegten Währungsklasse haben. Die allfälligen Kosten einer Währungsabsicherung der „EUR“ Anteilsklasse sowie der „CHF“ Anteilsklasse werden der entsprechend Anteilsklasse zugeordnet.

Anhang A zum Treuhandvertrag: OGAW im Überblick

Streichung der Anteilsklasse EUR-I und Hinzufügung der Anteilsklasse I2

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 03. April 2023 genehmigt. Die Änderungen traten per 05. April 2023 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen 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"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.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 Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF 3'307 Mio.
in AIF	88	CHF 2'316 Mio.
in IU	2	CHF 9 Mio.
Total	195	CHF 5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

¹ 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.

² 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.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Tel.: +41 (0)22 705 11 77.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève (Genfer Kantonalbank), 17, quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Tel: +41 (0)22 317 27 27, Fax: + 41 (0)22 317 27 37.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Internetplattform von www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ für alle in der Schweiz angebotenen Anteilklassen werden täglich auf der Internetplattform www.fundinfo.com publiziert. Die Veröffentlichung der Preise erfolgt täglich.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können sofern nach dem Gesetz und den geltenden Verordnungen zulässig Retrozessionen zahlen. Bei Retrozessionen handelt es sich um Zahlungen, die der Anlageverwalter und seine Beauftragten aus der Anlageverwaltungsgebühr an berechnigte Dritte für die Erbringung von Vertriebsdienstleistungen von Fondsanteilen in der Schweiz leisten. Mit diesen Zahlungen vergütet der Anlageverwalter die betreffenden Dritten für alle Dienstleistungen, welche direkt oder indirekt den Erwerb von Anteilen der Teilfonds durch einen Anleger bezwecken, wie beispielsweise, aber nicht abschliessend:

- Vermittlung potenzieller Anleger für die Teilfonds
- Organisation von Road Shows und/oder Fondsmessen, zu welchen der Anlageverwalter eingeladen ist
- Hilfestellung für Anleger beim Ausfüllen von Zeichnungsanträgen
- Weiterleiten von Zeichnungs-, Umwandlungs- und Rücknahmeanträgen an den Verwalter der Gesellschaft
- Zustellung der Unterlagen der Gesellschaft an Anleger
- Überprüfung von Identifikationsausweisen, Durchführen von Sorgfaltsprüfungen, Führung von schriftlichen Aufzeichnungen über Kunden, die in die Teilfonds investieren könnten
- Verteilen und Veröffentlichung von Informationen und anderen Mitteilungen an Kunden usw.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Informationen betreffend die Entgegennahme von Retrozessionen sind in den einschlägigen Bestimmungen des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) geregelt. Demzufolge müssen Empfänger von Retrozessionen eine transparente Offenlegung gewährleisten. Sie müssen die Anleger vorgängig, d.h. vor Erbringung der Finanzdienstleistung oder vor Vertragsabschluss, ausdrücklich, unaufgefordert und kostenlos über die Art und den Umfang der Entschädigung informieren, die sie für den Vertrieb erhalten, sodass die Anleger den Verzicht auf die Entschädigung erklären können. Ist die Höhe des Betrags vorgängig nicht feststellbar, so informiert der Entschädigungsempfänger die Anleger über die Berechnungsparameter und die Bandbreiten. Auf Anfrage müssen die Empfänger die Höhe der Beträge, die sie effektiv für den Vertrieb der von dem betreffenden Anleger gehaltenen kollektiven Kapitalanlagen erhalten, offenlegen.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Schweizer Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Schweizer Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Tel.: +41 (0)22 705 11 77, Fax: + 41 (0)22 705 11 79.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz, Tel: +41 (0)22 317 27 27, Fax: + 41 (0)22 317 27 37.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc. Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Finnland

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Finnland zu vertreiben bei der finnischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (www.fin-fsa.fi), angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8