UCITS

Solidum Cat Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2022

Asset Manager:

INSURANCE INVESTMENT ADVISORS
SOLIDUM PARTNERS

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis 2

Verwaltung und Organe 3

Tätigkeitsbericht 4

Vermögensrechnung 5

Ausserbilanzgeschäfte 5

Erfolgsrechnung 6

Verwendung des Erfolgs 7

Veränderung des Nettofondsvermögens 7

Anzahl Anteile im Umlauf 8

Kennzahlen 10

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe 12

Ergänzende Angaben 19

Weitere Angaben 26

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer 28

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers 32

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
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 Jahresbericht des **Solidum Cat Bond Funds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 102'736.73 auf CHF 96'515.09 gesunken und reduzierte sich somit um 6.06%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 1'277.46 auf CHF 1'196.54 gesunken und reduzierte sich somit um 6.33%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 1'365.01 auf EUR 1'276.45 gesunken und reduzierte sich somit um 6.49%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 100'305.93 auf USD 96'465.09 gesunken und reduzierte sich somit um 3.83%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 1'523.80 auf USD 1'461.81 gesunken und reduzierte sich somit um 4.07%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Solidum Cat Bond Fund auf USD 41.2 Mio. und es befanden sich 201 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 1'032 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 300 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 49 Anteile der Anteilsklasse -USD-I- und 9'407 Anteile der Anteilsklasse -USD-R- im Umlauf.

Insbesondere infolge der Marktverwerfungen nach Hurrikan Ian vom September 2022 ermässigte sich der Nettoinventarwert im Jahresverlauf wie folgt:

USD-R:	-4.07%
CHF-R:	-6.33%
EUR-R:	-6.49%
USD-I:	-3.83%
CHF-I:	-6.06%

Das Jahr 2022 war geprägt durch zwei unterschiedliche Phasen, die auf die Spread-Ausweitung im Cat Bond Markt einen grossen Einfluss hatten. Beide Phasen manifestierten sich im Resultat des Fonds.

In der ersten Jahreshälfte begannen die Zentralbanken wichtiger Länder an der Zinsschraube zu drehen und die (allzu) liberale Versorgung mit Geld zu verknappen mit dem Ziel, die Inflation zu bändigen. Eine Konsequenz dieser Bemühungen war ein „Re-Pricing" von Risiko in allen Segmenten des Kapitalmarktes. In der Folge erhöhte sich auch die Entschädigung für die Übernahme von Versicherungsereignisrisiko, was Druck auf die Bewertung von existierenden Katastrophenanleihen auslöste. Der Swiss Re Global Cat Bond Price Index, ein Proxy für die Preisentwicklung im Cat Bond Markt, verringerte sich in den ersten 8 Monaten um 3.64%.

Die zweite Jahreshälfte war geprägt von den Auswirkungen des Hurrikans Ian, der Ende September die Süd-Westküste von Florida in der Nähe von Fort Mayers verwüstete. Infolge der flachen Bathymetrie und der Topologie der Küste im Zentrum des Sturms waren die durch die Sturmflut induzierten Schäden beachtlich. Es wird geschätzt, dass der versicherte Schaden durch Hurrikan Ian mehr als USD 50 Mrd. betragen wird. Mit dieser Schadenhöhe ist Hurrikan Ian der teuerste Sturm seit Hurrikan Katrina in 2005. Die Mark-to-Market Volatilität auf potentiell betroffenen Positionen war beachtlich, da kurz nach dem Ereignis die Unsicherheiten bezüglich der ultimativen Konsequenzen noch nicht abgeschätzt werden konnten. Zusätzlich drückte die Erwartung eines generellen Anstieges der Risikoprämien für Versicherungsrisiken auf die Sekundärmarktpreise. Trotz der beachtlichen Schwere des Ereignisses werden auf der Basis der verfügbaren Information zum Zeitpunkt der Berichterstattung allerdings keine Kapitalverluste auf den Positionen des Fonds erwartet. Sollten sich die versicherten Schäden ultimativ als höher realisieren als heute angenommen oder sollten sich noch weitere grössere Ereignisse in den Aggregationsperioden einiger Bonds materialisieren, können marginale Nennwertverluste auf einzelnen Positionen auftreten, was allerdings in den Bewertungen der Positionen schon eingepreist ist.

Hurrikan Ian veränderte die Situation in der Rückversicherung deutlich: Der Rückversicherungsmarkt verhärtete sich zunehmend, weil ein klarer Kapazitätsengpass erwartet wurde. Katastrophenanleihen mit Exponierung zu Japan Erdbeben oder Europa Wintersturm verdoppelten ihre Rendite annähernd, obwohl sie in keiner Weise durch Ian beeinflusst worden waren. Eine analoge (und bei potentiell be¬troffenen Bonds noch prononciertere) Steigerung war bei US-exponierten Cat Bonds zu beobachten. Diese Dynamik liess die durch¬schnittliche Ren¬dite des Marktes bis zum Jahresende ein weiteres Mal scharf ansteigen, und wegen dieses Effektes war es Cat Bonds möglich, ihre relative Attraktivität gegen¬¬über anderen Anlageklassen weiter aus¬zubauen. Der Multiple des Marktes, definiert als Verhältnis von Spread (über Geld¬markt) zu Expected Loss und damit ein einfaches Mass für die Attraktivität, legte in der Folge von Hurrikan Ian von 3.1 auf 4.4 zu. Auf diesem Niveau ist die Attraktivität des ILS-Marktes so hoch wie zuletzt nach dem Hurrikan Katrina im Jahr 2005.

Mit freundlichen Grüssen

Solidum Partners AG
Vermögensverwalter

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022 USD	31. Dezember 2021 USD
Bankguthaben auf Sicht	555'991.33	1'128'909.56
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	40'207'986.84	38'103'617.35
Derivate Finanzinstrumente	233'704.57	267'485.12
Sonstige Vermögenswerte	355'882.88	315'647.35
Gesamtfondsvermögen	**41'353'565.62**	**39'815'659.38**
Verbindlichkeiten	-151'993.83	-121'385.24
Nettofondsvermögen	**41'201'571.80**	**39'694'274.14**

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

	01.01.2022 - 31.12.2022 USD	01.01.2021 - 31.12.2021 USD
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'709'595.34	1'281'568.15
Ertrag Bankguthaben	20'196.36	140.61
Sonstige Erträge	1'951.06	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	133'293.70	349'553.12
Total Ertrag	**2'865'036.46**	**1'631'261.88**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	340'312.18	276'208.08
Verwahrstellengebühr	59'628.09	35'097.24
Revisionsaufwand	10'303.44	11'059.03
Passivzinsen	1'630.37	2'907.67
Sonstige Aufwendungen	145'209.70	39'543.01
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	41'169.26	6'255.30
Total Aufwand	**598'253.04**	**371'070.33**
Nettoertrag	**2'266'783.42**	**1'260'191.55**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-779'903.49	-177'214.59
Realisierter Erfolg	**1'486'879.93**	**1'082'976.96**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-3'882'131.79	400'368.38
Gesamterfolg	**-2'395'251.86**	**1'483'345.34**

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2022 - 31.12.2022 USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**2'266'783.42**
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	2'266'783.42
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'266'783.42
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2022 - 31.12.2022 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	39'694'274.14
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'902'549.52
Gesamterfolg	-2'395'251.86
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**41'201'571.80**

Anzahl Anteile im Umlauf

Solidum Cat Bond Fund -CHF-I-	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	180
Neu ausgegebene Anteile	21
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**201**

Solidum Cat Bond Fund -CHF-R-	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'241
Neu ausgegebene Anteile	221
Zurückgenommene Anteile	-430
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**1'032**

Solidum Cat Bond Fund -EUR-R-	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	719
Neu ausgegebene Anteile	400
Zurückgenommene Anteile	-819
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**300**

Solidum Cat Bond Fund -EUR-I-	**19.04.2022 - 31.10.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	8
Zurückgenommene Anteile	-8
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**0**

Anzahl Anteile im Umlauf

Solidum Cat Bond Fund -USD-R-	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'537
Neu ausgegebene Anteile	70
Zurückgenommene Anteile	-200
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**9'407**

Solidum Cat Bond Fund -USD-I-	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	20
Neu ausgegebene Anteile	29
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**49**

Kennzahlen

Solidum Cat Bond Fund	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	41'201'571.80	39'694'274.14	14'991'268.56
Transaktionskosten in USD	10'965.46	20'869.69	8'827.05

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

Solidum Cat Bond Fund -CHF-R-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	1'234'830.33	1'585'332.68	788'526.03
Ausstehende Anteile	1'032	1'241	641
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'196.54	1'277.46	1'230.15
Performance in %	-6.33	3.85	3.90
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	19.65	27.75	23.01
OGC/TER 1 in %	1.59	1.70	1.93

Solidum Cat Bond Fund -EUR-I- 1.)	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	-
Ausstehende Anteile	-
Inventarwert pro Anteil in EUR	-
Performance in %	-
Performance in % seit Liberierung am 18.03.2022	-
OGC/TER 1 in %	n.a.

Solidum Cat Bond Fund -EUR-R-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	382'934.95	981'442.12	201'976.05
Ausstehende Anteile	300	719	154
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'276.45	1'365.01	1'311.53
Performance in %	-6.49	4.08	4.54
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	27.64	36.50	31.15
OGC/TER 1 in %	1.55	1.62	1.95

1.) Alle Anteile per 31.10.2022 zurückgegeben

Kennzahlen (Fortsetzung)

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

Solidum Cat Bond Fund -USD-R-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	13'751'228.01	14'532'456.72	13'852'122.78
Ausstehende Anteile	9'407	9'537	9'537
Inventarwert pro Anteil in USD	1'461.81	1'523.80	1'452.46
Performance in %	-4.07	4.91	5.02
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2009	46.18	52.38	45.25
OGC/TER 1 in %	1.54	1.72	1.93

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 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	0.500% Residential Reinsurance 14-144A 06.06.2025	0	0	500'000	90.32	451'576	1.10%
USD	10.034% IBRD 13.03.2024	0	0	250'000	96.21	240'518	0.58%
USD	3.510% Logistics 20.12.2024	0	0	250'000	94.31	235'769	0.57%
USD	4.499% Weltbank 29.12.2023	0	0	250'000	96.36	240'893	0.58%
USD	8.083 % Mona Lisa 09.01.2023	0	0	1'000'000	98.50	985'035	2.39%
USD	9.034% IBRD 13.06.2024	0	0	500'000	97.06	485'287	1.18%
USD	Bonanza Re 20.02.2024	0	0	750'000	71.65	537'351	1.30%
USD	Bowline Re Series 2019 20.03.2023	0	0	500'000	98.04	490'225	1.19%
USD	CAT Re Series 2020-1 Class A 08.01.2024	0	0	250'000	93.97	234'913	0.57%
USD	Frontline 06.07.2022 (Extension 2025)	0	640'000	160'000	62.50	100'000	0.24%
USD	Kilimanjaro III Class B-1 19.12.2023	0	0	1'000'000	93.96	939'623	2.28%
USD	Montoya Re Notes Class A -144A- Var Rt /07.04.2026	400'000	0	400'000	99.57	398'290	0.97%
USD	Mystic RE 08.01.2028	0	0	1'000'000	90.11	901'128	2.19%
USD	Northshore Re II Notes 2022 / 08.07.2025	450'000	0	450'000	94.83	426'715	1.04%
USD	Sanders Re II 07.04.2025	250'000	0	500'000	93.01	465'028	1.13%
						7'132'351	**17.31%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**7'132'351**	**17.31%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
EUR	Hexagon II Reinsurance 17.01.2024	0	0	250'000	97.88	261'445	0.63%
USD	0.000% Commonwealth Re Midco Limited 08.07.2025	500'000	0	500'000	94.00	470'000	1.14%
USD	0.000% Kilimanjaro III Re 25.06.2025	500'000	0	500'000	93.05	465'266	1.13%
USD	0.000%Phoenix 2 Re 04.01.2028	0	0	750'000	102.47	768'492	1.87%
USD	0.500% FloodSmart 01.03.2024	0	0	1'250'000	82.44	1'030'514	2.50%
USD	0.500% Pelican IV Re 07.05.2024	0	0	500'000	0.25	1'260	0.00%
USD	0.500% Residential Reinsurance 2021 I-144A 06.06.2025	0	0	500'000	86.41	432'061	1.05%
USD	0.500% Residential Reinsurane 12-144A 06.06.2025	0	0	1'000'000	84.03	840'344	2.04%
USD	0.500% Vista 21.05.2024	0	0	500'000	89.52	447'610	1.09%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	17.252% Herbie 06.06.2025	0	0	250'000	70.00	175'004	0.42%
USD	2.072% Nakama 13.10.2026	250'000	0	500'000	91.22	456'117	1.11%
USD	2.262% Sakura 07.04.2029	0	0	250'000	94.47	236'167	0.57%
USD	2.290% Umigame Re 07.04.2025	0	0	250'000	93.36	233'389	0.57%
USD	2.772% Nakama 01.10.2026	0	0	500'000	90.55	452'732	1.10%
USD	4.007% Sakura 07.04.2025	0	0	650'000	94.74	615'794	1.49%
USD	4.252535 Riverfront 07.01.2025	0	0	500'000	92.85	464'253	1.13%
USD	4.461% Torrey Pines Re 07.06.2029	250'000	0	250'000	94.40	236'006	0.57%
USD	4.507% Kilimanjaro III 21.04.2025	0	0	250'000	86.40	216'008	0.52%
USD	4.785% Umigame Re 07.04.2025	0	0	500'000	92.98	464'921	1.13%
USD	5.752% Everglades RE II 14.05.2024	0	0	1'150'000	85.48	983'005	2.39%
USD	5.760% Everglades RE II 14.05.2024	0	0	500'000	87.00	435'002	1.06%
USD	5.805% Northshore 08.01.2024	0	0	500'000	94.97	474'845	1.15%
USD	6.131% Residential Reins 2022 Limited 26.06.2026	500'000	0	500'000	84.24	421'200	1.02%
USD	6.262% Kendall Re 02.05.2024	0	0	500'000	90.57	452'861	1.10%
USD	6.502535 Riverfront Re 07.01.2025	0	0	250'000	89.48	223'701	0.54%
USD	6.747% Everglades RE II 14.05.2024	0	0	750'000	85.88	644'097	1.56%
USD	7.078% Four Lakes Re 05.01.2024	0	0	600'000	93.37	560'242	1.36%
USD	7.750% Finca Real Estate Limited 06.06.2025	250'000	0	250'000	94.58	236'444	0.57%
USD	8.529% Residential Reins 2022 Limited 06.06.2026	500'000	0	500'000	81.07	405'355	0.98%
USD	9.578% Four Lakes Re 05.01.2024	0	0	250'000	92.44	231'102	0.56%
USD	Alamo Re 2021 07.06.2024	0	0	1'250'000	94.15	1'176'920	2.86%
USD	Artex SAC Limited 17.01.2025	0	0	438'832	96.53	423'589	1.03%
USD	Astro 2021-1 08.07.2025	500'000	600'000	500'000	38.75	193'750	0.47%
USD	Atlas Capital Reinsurance 2022 / 06.06.2025	1'750'000	1'000'000	750'000	92.13	690'947	1.68%
USD	Black Kite Re Notes 06.06.2025	500'000	0	500'000	92.69	463'464	1.12%
USD	Blue Halo Re 28.06.2023	250'000	0	500'000	87.31	436'545	1.06%
USD	Bowline Re 2019 20.03.2023	250'000	0	250'000	97.88	244'707	0.59%
USD	Dunant Re IC Limited 2021-1 Class VE	0	0	300'000	102.84	308'505	0.75%
USD	Everglades Re II Notes 2020 04.05.2023	0	0	450'000	92.63	416'814	1.01%
USD	First Coast RE III Pte. 07.04.2025	0	0	250'000	83.68	209'194	0.51%
USD	FloodSmart Re 27.02.2026	750'000	0	750'000	93.64	702'268	1.70%
USD	Four Lakes Notes 1A144A3c7 / 07.01.2025	0	0	750'000	92.25	691'875	1.68%
USD	Four Lakes VRN Notes Class A 144A3c7 Variable Rate / 07.01.2026	500'000	0	500'000	99.82	499'105	1.21%
USD	Golden State Re II Class A 01.08.2023	250'000	0	750'000	99.35	745'158	1.81%
USD	Herbie RE 08.07.2024	0	0	250'000	88.45	221'125	0.54%
USD	Herbie RE 2020 08.01.2025	250'000	0	250'000	89.07	222'682	0.54%
USD	IBRD 13.03.2024	0	0	500'000	96.80	484'008	1.17%
USD	Kilimanjaro Re 05.05.2026	0	0	500'000	97.38	486'887	1.18%
USD	La Vie Re 06.10.2023	0	0	250'000	96.29	240'727	0.58%
USD	Matterhorn 08.12.2025	0	0	250'000	79.77	199'437	0.48%
USD	MetroCat Re Series 2020-1 12.05.2023	400'000	0	1'100'000	98.01	1'078'153	2.62%
USD	Mystic RE IV Notes -144A- Variable Rate / 08.01.2026	500'000	0	500'000	99.48	497'380	1.21%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Nakama Re Ltd 2018-13.04.23	300'000	0	300'000	97.98	293'950	0.71%
USD	Northshore Re II Series 2019 07.07.2023	0	0	250'000	97.38	243'461	0.59%
USD	Phoenix 1 Re Series 2021-1 A 04.01.2027	0	0	400'000	113.78	455'122	1.10%
USD	Residential Reins 06.12.2026	250'000	0	250'000	99.58	248'940	0.60%
USD	Residential Reins 2020 06.12.2024	0	0	300'000	93.07	279'206	0.68%
USD	Residential Reins 2020 06.12.2024	0	0	250'000	94.60	236'507	0.57%
USD	Residential Reins Class 5 06.12.2026	500'000	0	500'000	99.62	498'091	1.21%
USD	Residential Reinsurance 2021-II 06.12.2025	0	0	250'000	88.14	220'360	0.53%
USD	Residential Reinsurance 2021-II Cl 2 Limited	0	0	500'000	89.70	448'492	1.09%
USD	Sakura Re VRN Notes Class A -144A- Variable Rate / 08.12.2025	250'000	0	250'000	99.64	249'110	0.60%
USD	Sanders RE II 07.04.2027	500'000	0	500'000	99.63	498'136	1.21%
USD	Sanders Re II 2021 07.04.2028	0	0	500'000	93.08	465'424	1.13%
USD	SD Re Notes 2020 14.07.2023	0	0	250'000	95.82	239'560	0.58%
USD	SD Re Notes 2021 19.11.2031	0	0	500'000	93.99	469'953	1.14%
USD	SD Re Notes 2021 19.11.2031	0	0	250'000	94.29	235'722	0.57%
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-A	170'000	0	170'000	106.10	180'370	0.44%
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-B	350'000	0	350'000	103.25	361'375	0.88%
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-C	250'000	0	250'000	109.94	274'850	0.67%
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2022-B Class 1-D	350'000	0	350'000	103.25	361'375	0.88%
USD	Sussex Capital 08.01.2025	0	0	750'000	88.46	663'476	1.61%
USD	Sutter Re Notes 2020 23.05.2023	0	0	250'000	97.33	243'329	0.59%
USD	Topanga 08.12.2026	0	0	250'000	90.10	225'256	0.55%
USD	Ursa Re 07.12.2023	0	0	250'000	95.54	238'858	0.58%
USD	Ursa Re 07.12.2023	0	0	250'000	97.34	243'354	0.59%
USD	Ursa Re II Ltd Notes 144A3c7 / 06.12.2024	250'000	0	250'000	99.63	249'071	0.60%
USD	Ursa Re II Ltd Notes Series 2022-2 144a-3c7 VRN / 06.12.2025	500'000	0	500'000	99.68	498'377	1.21%
USD	Ursa Re II Notes 2022 16.06.2025	250'000	0	250'000	94.82	237'051	0.58%
USD	Vitality Re Series 2019 Cl A 144A 10.01.2023	0	0	250'000	99.35	248'382	0.60%
						33'075'636	**80.28%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**33'075'636**	**80.28%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	Putnam Re 2021 07.06.2024	500'000	0	500'000	0.00	0	0.00%
						0	**0.00%**
TOTAL NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE						**0**	**0.00%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**40'207'987**	**97.59%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					260'235	0.63%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-26'531	-0.06%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**233'705**	**0.57%**
USD	Kontokorrentguthaben					555'991	1.35%
USD	Sonstige Vermögenswerte					355'883	0.86%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**41'353'566**	**100.37%**
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-151'994	-0.37%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**41'201'572**	**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	16.785% FloodSmart Re 01.03.2024	0	250'000
USD	5.780% Sierra 28.12.2022	0	350'000
USD	Kilimanjaro RE Series 2018-1 06.05.2022	0	500'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	0.000% Matterhorn Re Ltd 14.06.2022	500'000	500'000
USD	Akibare Re 07.04.2022	0	250'000
USD	Akibare Re 07.04.2022	0	250'000
USD	FloodSmart Re 07.03.2022	0	500'000
USD	Kilimanjaro II Re 21.04.2022	450'000	450'000
USD	Kilimanjaro II RE 21.04.2022	0	500'000
USD	Mona Lisa Re Notes 2019 09.01.2023	0	500'000
USD	Residential Reinsurance 2018 06.06.2025	250'000	1'300'000
USD	Residential Reinsurance 2018 Ser 18-II Cl 2	0	250'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2020-B Class C	170'000	170'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2021-B Class A	0	70'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2021-B Class B	0	100'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2021-B Class C	0	100'000
USD	Solidum Re Jungfrau IC 2021-B Class D	0	100'000
USD	Tailwind Re 08.01.2022	0	500'000
USD	Ursa Re Notes 2019 10.12.2022	250'000	500'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.03.2023	USD	EUR	242'121.25	250'000.00
08.06.2023	CHF	USD	1'250'000.00	1'359'540.93
08.06.2023	CHF	USD	19'650'000.00	21'363'200.50
08.06.2023	EUR	USD	386'000.00	410'924.02

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
04.03.2022	USD	CHF	217'835.62	200'000.00
04.03.2022	CHF	USD	200'000.00	217'835.62
04.03.2022	USD	EUR	169'613.77	151'000.00
04.03.2022	EUR	USD	151'000.00	169'613.77
31.03.2022	EUR	USD	250'000.00	293'170.75
08.06.2022	USD	CHF	4'602'454.84	4'235'000.00
08.06.2022	USD	CHF	8'944'040.12	8'200'000.00
08.06.2022	USD	EUR	600'722.26	530'000.00
08.06.2022	USD	CHF	1'680'008.55	1'540'000.00
08.06.2022	USD	CHF	6'654'579.33	6'100'000.00
08.06.2022	USD	EUR	533'730.59	470'000.00
08.06.2022	USD	CHF	49'527.51	45'000.00
08.06.2022	EUR	USD	15'000.00	17'041.46
08.06.2022	USD	EUR	361'458.09	315'000.00
08.06.2022	EUR	USD	315'000.00	361'458.09
08.06.2022	CHF	USD	41'000.00	44'320.97
08.06.2022	USD	CHF	44'320.97	41'000.00
08.06.2022	EUR	USD	191'000.00	215'008.04
08.06.2022	USD	EUR	215'008.04	191'000.00
08.06.2022	EUR	USD	205'000.00	233'855.60
08.06.2022	USD	EUR	233'855.60	205'000.00
08.06.2022	EUR	USD	151'000.00	170'383.66
08.06.2022	USD	EUR	170'383.66	151'000.00
08.06.2022	CHF	USD	200'000.00	218'984.74
08.06.2022	USD	CHF	218'984.74	200'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.06.2022	USD	EUR	866'788.26	780'000.00
08.06.2022	EUR	USD	780'000.00	866'788.26
08.06.2022	EUR	USD	700'000.00	762'024.20
08.06.2022	USD	EUR	762'024.20	700'000.00
30.09.2022	USD	EUR	280'011.50	250'000.00
30.09.2022	EUR	USD	250'000.00	280'011.50
05.10.2022	USD	CHF	2'040'264.46	2'000'000.00
05.10.2022	CHF	USD	2'000'000.00	2'040'264.46
08.12.2022	CHF	USD	1'820'000.00	1'921'022.74
08.12.2022	USD	CHF	1'921'022.74	1'820'000.00
08.12.2022	CHF	USD	18'450'000.00	19'468'103.96
08.12.2022	USD	CHF	19'468'103.96	18'450'000.00
08.12.2022	EUR	USD	410'000.00	445'692.52
08.12.2022	USD	EUR	445'692.52	410'000.00
08.12.2022	EUR	USD	700'000.00	760'884.22
08.12.2022	USD	EUR	760'884.22	700'000.00
08.12.2022	USD	EUR	423'752.40	400'000.00
08.12.2022	EUR	USD	400'000.00	423'752.40
08.12.2022	USD	CHF	571'135.14	545'000.00
08.12.2022	CHF	USD	545'000.00	571'135.14
08.12.2022	EUR	USD	100'000.00	100'890.20
08.12.2022	USD	EUR	100'890.20	100'000.00
08.12.2022	CHF	USD	2'000'000.00	2'054'113.59
08.12.2022	USD	CHF	2'054'113.59	2'000'000.00
08.12.2022	USD	CHF	818'088.34	800'000.00
08.12.2022	CHF	USD	800'000.00	818'088.34
08.12.2022	USD	EUR	19'844.32	20'000.00
08.12.2022	EUR	USD	20'000.00	19'844.32
08.12.2022	USD	EUR	23'813.19	24'000.00
08.12.2022	EUR	USD	24'000.00	23'813.19
08.12.2022	USD	CHF	56'243.57	55'000.00
08.12.2022	CHF	USD	55'000.00	56'243.57
08.12.2022	USD	EUR	376'464.10	380'000.00
08.12.2022	EUR	USD	380'000.00	376'464.10
31.03.2023	USD	EUR	242'121.25	250'000.00
08.06.2023	CHF	USD	1'250'000.00	1'359'540.93
08.06.2023	CHF	USD	19'650'000.00	21'363'200.50
08.06.2023	EUR	USD	386'000.00	410'924.02

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Solidum Cat Bond Fund		
Anteilsklassen	**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 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	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 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	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-I**	**CHF-I**
ISIN-Nummer	LI0467052754	LI0467052788	LI0467052812
Liberierung	19. November 2021	offen	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	n/a	SOLCACI LE
Telekurs	46.705.275	46.705.278	46.705.281
Reuters	46705275X.CHE	46705278X.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	Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet: 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 Rück-zahlungspreis (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 nachprüfbaren 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 Rücknahme-anspruch 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 all-gemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 0.9247 CHF 1 = USD 1.0814 USD 1 = EUR 0.9359 EUR 1 = USD 1.0685
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 Carnegie Fund Services S.A., Genf, als Vertreterin in der Schweiz des **Solidum Cat Bond Fund**, eines Fonds der Kategorie Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach liechtensteinischem Recht, informiert hiermit die Anleger, dass die IFM Independent Fund Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft, dass der nicht genehmigungspflichtige Anhang B "Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz" wie folgt angepasst worden ist:

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'Ile, 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 Informationen für den Anleger (KIIDs) bzw. das Basisinformationsblatt 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 Anteilsklassen 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 berechtigte 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.

Das Recht der Domizillandes der Verwaltungsgesellschaft sieht in Bezug auf die Gewährung von Retrozessionen in der Schweiz (wie vorstehend definiert) keine strengeren Vorschriften vor als das schweizerische Recht

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 Produktepalette 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.

Das Recht der Domizillandes der Verwaltungsgesellschaft sieht in Bezug auf die Gewährung von Rabatten in der Schweiz (wie vorstehend definiert) keine strengeren Vorschriften vor als das schweizerische Recht.

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.

Ergänzende Angaben

Zinskomponenten bei Währungsabsicherung

Der OGAW bietet Anlegern Anteilsklassen in anderen Währungen als der Rechnungswährung des OGAW, dem USD, an. Der Prospekt und der Treuhandvertrag inklusive der fondsspezifischen Anhänge sehen vor, dass die Währungsrisiken der nicht auf die Rechnungswährung des OGAW lautenden Anteilsklassen ganz oder teilweise abgesichert werden können.

Die Absicherung erfolgt durch den Kauf von Devisentermingeschäften. Die Marktpreise für solche Devisentermingeschäfte spiegeln die Zinsdifferenzen zwischen der Währung der abgesicherten Anteilsklasse und dem USD wider. Der Anleger wechselt effektiv von der USD-Zinskurve zur Zinskurve der jeweiligen Währungsklasse.

Die Höhe dieser zusätzlichen Zinsgewinn- oder -verlustkomponenten, die Anleger der in „EUR" und „CHF" aufgelegten Währungsklassen erzielen, wurde als garantierter Gewinn oder Verlust berechnet, der durch die Zinsdifferenz zwischen Kassa- und Terminsätzen zu dem Zeitpunkt bestimmt wird, zu dem ein FX-Swap abgeschlossen wird, und der effektiv eine Zinskomponente ist, die die Basiszinsdifferenzen widerspiegelt. Der Gesamtbetrag jedes Termingeschäfts wurde linear über die Laufzeit eines solchen Termingeschäfts verteilt und für jeden Monat auf die Anteilsklassen im Verhältnis zum NAV-Beitrag jeder Klasse zu Monatsbeginn aufgeteilt.

Die jährlichen Gesamtbeträge wurden durch Addition der monatlichen Beiträge für jede Anteilsklasse berechnet.

Die Gesamtbeträge der zusätzlichen Zinsgewinn- / -verlustkomponenten waren im Berichts- sowie im Vorjahr wie folgt:

Anteilsklasse		**Basiszinskomponente aus Absicherung 2022**		**Basiszinskomponente aus Absicherung 2021**
CHF-R	CHF	-29'150.86	CHF	-15'344.30
CHF-I	CHF	-393'695.21	CHF	-55'276.42
EUR-R	EUR	-9'556.40	EUR	-4'297.79
EUR-I	EUR	-4'571.83	EUR	n/a

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 Gesellschaft[2]

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 im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		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

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfällt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind

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'Ile, 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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Solidum Cat Bond Fund

Bern, 26. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil
Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Solidum Cat Bond Fund (Seiten 5 bis 25) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Solidum Cat Bond Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Building a better working world

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Ernst & Young AG

Adriano Guerra
(Qualified
Signature)

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Ahmet Sahin
(Qualified
Signature)

Bsc in Betriebsökonomie

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